DOC 55 **2765/001**

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

22 juin 2022

PROJET DE LOI

modifiant la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et portant autres dispositions diverses visant à transposer la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement

SOMMAIRE Pages

Résumé 3
Exposé des motifs 4
Avant-projet de loi 59
Analyse d'impact 122
Avis du Conseil d'État 136
Projet de loi 161
Tableau de correspondance directive - projet de loi 240
Tableau de correspondance projet de loi - directive 252
Coordination des articles 255

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

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

22 juni 2022

WETSONTWERP

tot wijziging van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en houdende diverse andere bepalingen tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen

INHOUD Blz.

Samenvatting 3
Memorie van toelichting 4
Voorontwerp van wet 59
Impactanalyse 129
Advies van de Raad van State 136
Wetsontwerp 161
Concordantietabel Richtlijn - wetsontwerp 240
Concordantietabel wetsontwerp - Richtlijn 252
Coördinatie van de artikelen 355

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

07282

Le gouvernement a déposé ce projet de loi le 22 juin 2022.	*De regering heeft dit wetsontwerp op 22 juni 2022 ingediend.*
Le "bon à tirer" a été reçu à la Chambre le 22 juin 2022..	*De "goedkeuring tot drukken" werd op 22 juni 2022 door de Kamer ontvangen.*

N-VA	:	*Nieuw-Vlaamse Alliantie*
Ecolo-Groen	:	*Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen*
PS	:	*Parti Socialiste*
VB	:	*Vlaams Belang*
MR	:	*Mouvement Réformateur*
CD&V	:	*Christen-Democratisch en Vlaams*
PVDA-PTB	:	*Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique*
Open Vld	:	*Open Vlaamse liberalen en democraten*
Vooruit	:	*Vooruit*
Les Engagés	:	*Les Engagés*
DéFI	:	*Démocrate Fédéraliste Indépendant*
INDEP-ONAFH	:	*Indépendant – Onafhankelijk*

Abréviations dans la numérotation des publications:		*Afkorting bij de nummering van de publicaties:*	
DOC 55 0000/000	*Document de la 55e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi*	*DOC 55 0000/000*	*Parlementair document van de 55e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer*
QRVA	*Questions et Réponses écrites*	*QRVA*	*Schriftelijke Vragen en Antwoorden*
CRIV	*Version provisoire du Compte Rendu Intégral*	*CRIV*	*Voorlopige versie van het Integraal Verslag*
CRABV	*Compte Rendu Analytique*	*CRABV*	*Beknopt Verslag*
CRIV	*Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)*	*CRIV*	*Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaalde beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)*
PLEN	*Séance plénière*	*PLEN*	*Plenum*
COM	*Réunion de commission*	*COM*	*Commissievergadering*
MOT	*Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)*	*MOT*	*Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)*

RÉSUMÉ

Ce projet de loi fait partie d'une série de trois projets de loi qui finalisent la transposition en droit belge des dispositions de la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/EU, 2014/59/UE et 2014/65/EU ("IFD").

Le concept européen d'"entreprise d'investissement" regroupe, en droit belge: les sociétés de bourse et les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Le statut et la supervision de ces deux catégories d'entreprises d'investissements sont actuellement réglés en droit belge dans deux lois séparées.

Un premier projet (DOC 55 2763/001) transpose l'IFD en ce qui concerne les sociétés de bourse.

Le présent projet de loi transpose l'IFD en ce qui concerne les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Celles-ci sont déjà régies actuellement par une loi spécifique, la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, qui est modifiée par le présent projet de loi en vue de transposer l'IFD.

Un troisième projet de loi (DOC 55 2762/001) adaptera la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique aux dispositions relatives au statut et au contrôle des sociétés de bourse en vertu de la nouvelle loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

SAMENVATTING

Dit wetsontwerp maakt deel uit van een reeks van drie wetsontwerpen die de omzetting in Belgisch recht van de bepalingen van richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU ("IFD") voltooien.

Het Europese concept van "beleggingsonderneming" omvat in Belgisch recht de volgende entiteiten: beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Het statuut van en het toezicht op deze twee categorieën van beleggingsondernemingen worden momenteel in het Belgisch recht in twee afzonderlijke wetten geregeld.

Een eerste ontwerp (DOC 55 2763/001) zet de IFD om voor wat betreft de beursvennootschappen.

Het voorliggende wetsontwerp zet de IFD om voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Deze vallen vandaag reeds onder een specifieke wet, de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, die middels dit wetsontwerp wordt gewijzigd met het oog op de omzetting van de IFD.

Een derde wetsontwerp (DOC 55 2762/001) zal de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België aanpassen voor de bepalingen inzake het statuut van en het toezicht op de beursvennootschappen naar aanleiding van de nieuwe wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

EXPOSÉ DES MOTIFS

MESDAMES, MESSIEURS,

EXPOSÉ GÉNÉRAL

Le présent projet de loi vise à compléter la transposition en droit belge des dispositions d'une nouvelle directive européenne applicable aux entreprises d'investissement, à savoir la directive 2019/2034[1]. Le présent projet concerne en particulier la transposition de cette directive vis-à-vis des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, soumises au contrôle prudentiel de la FSMA. À cet effet, des modifications sont apportées à la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement (ci-après "loi du 25 octobre 2016").

Pour l'autre catégorie d'entreprise d'investissmement, à savoir les sociétés de bourse, la transposition de cette directive est assurée par le projet de loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses[2].

Pour rappel, on distingue, en droit belge, deux catégories d'entreprises d'investissement:

— les sociétés de bourse, qui peuvent, en principe, fournir tous les services et exercer toutes les activités d'investissement et dès lors détenir les avoirs de leurs clients; et

— les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, qui ne peuvent fournir qu'un nombre plus limité de services et exercer certaines activités d'investissement seulement et, en aucun cas, détenir les avoirs de leurs clients.

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent fournir ou exercer que les services ou activités d'investissement visés à l'article 2, 1°, 1, 2, 4, et 5, ainsi que les services auxiliaires visés

[1] Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (hierna "richtlijn 2019/2034" of de "IFD-richtlijn" genoemd).

[2] Projet de loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses.

MEMORIE VAN TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

ALGEMENE TOELICHTING

Het voorliggend wetsontwerp heeft tot doel de omzetting in Belgisch recht te vervolledigen van een nieuwe Europese richtlijn die van toepassing is op de beleggingsondernemingen, met name richtlijn 2019/2034[1]. Dit wetsontwerp heeft in het bijzonder betrekking op de omzetting van deze richtlijn wat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies betreft die onder het prudentiële toezicht staan van de FSMA. Daartoe worden wijzigingen aangebracht in de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies (hierna de "wet van 25 oktober 2016").

Voor de andere categorie beleggingsondernemingen, met name de beursvennootschappen, wordt deze richtlijn omgezet door het wetsontwerp op het statuut van en het toezicht op de beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen[2].

Ter herinnering vermelden wij dat het Belgisch recht twee categorieën van beleggingsondernemingen onderscheidt:

— de beursvennootschappen die in principe alle beleggingsdiensten en -activiteiten mogen verrichten en bijgevolg tegoeden van hun cliënten mogen aanhouden; en

— de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die slechts een beperkt aantal beleggingsdiensten en -activiteiten mogen verrichten en in geen enkel geval tegoeden van hun cliënten mogen aanhouden.

Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen uitsluitend de beleggingsdiensten of -activiteiten verrichten als bedoeld in artikel 2, 1°, 1, 2, 4, en 5, alsook de nevendiensten als bedoeld in artikel 2,

[1] Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE (ci-après, la "directive 2019/2034", communément appelée "IFD").

[2] Wetsontwerp op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen.

à l'article 2, 2°, 3, 5 et 7 de la loi du 25 octobre 2016. Il s'agit des services d'investissement suivants: la réception et la transmission d'ordres portant sur un ou plusieurs instruments financiers, en ce compris la mise en rapport de deux ou plusieurs investisseurs permettant ainsi la réalisation, entre ces investisseurs, d'une opération, l'exécution d'ordres au nom de clients, la gestion de portefeuille et le conseil en investissement. Quant aux services auxiliaires autorisés, il s'agit du conseil aux entreprises en matière de structure du capital, de stratégie industrielle et de questions connexes, le conseil et les services en matière de fusions et de rachat d'entreprises, la recherche en investissements et l'analyse financière ou toute autre forme de recommandation générale concernant les transactions sur instruments financiers, et ceux des services et activités d'investissement précités et services auxiliaires qui concernent le marché sous-jacent des instruments dérivés visés à l'article 2, alinéa 1er, 1°, e), f), g) et j), de la loi du 2 août 2002, lorsqu'ils sont liés à la prestation de services d'investissement ou de services auxiliaires.

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont donc pas autorisées à prester d'autres services d'investissement tels que la négociation pour compte propre, le placement d'instruments financiers avec ou sans engagement ferme, ni l'exploitation d'un système multilatéral de négociation (MTF) ou d'un système organisé de négociation (OTF). Elles ne sont également pas autorisées à prester un service auxiliaire de change ou de conservation et d'administration d'instruments financiers pour le compte de clients, y compris la garde et les services connexes, comme la gestion de trésorerie/de garanties, ni à octroyer un crédit ou un prêt à un investisseur pour lui permettre d'effectuer une transaction sur un ou plusieurs instruments financiers, et ce même si la société intervient dans cette transaction.

On rappelle qu'à la suite de la réforme dite "*Twin Peaks*"[3], les sociétés de bourse sont soumises au contrôle prudentiel de la Banque et, en ce qui concerne le respect des règles de conduite, au contrôle de l'Autorité des services et des marchés financiers (ci-après, la "FSMA") tandis que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont, quant à elles, soumises au contrôle exclusif de la FSMA. On précise à cet égard que le présent projet de loi entend préserver la cohérence entre l'architecture de contrôle

[3] Voyez à cet égard la 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 et l'arrêté royal du 3 mars 2011 mettant en œuvre l'évolution des structures de contrôle du secteur financier.

2°, 3, 5 en 7 van de wet van 25 oktober 2016. Het gaat om de volgende beleggingsdiensten: het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot één of meer financiële instrumenten, met inbegrip van het met elkaar in contact brengen van twee of meer beleggers waardoor tussen deze beleggers een verrichting tot stand kan komen, het uitvoeren van orders voor rekening van cliënten, vermogensbeheer en beleggingsadvies. De nevendiensten die zijn toegestaan zijn de volgende: advisering aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsmede advisering en dienstverrichting op het gebied van fusies en overnames van ondernemingen, onderzoek op beleggingsgebied en financiële analyse of andere vormen van algemene aanbevelingen in verband met transacties in financiële instrumenten en de hierboven bedoelde beleggingsdiensten en -activiteiten alsmede nevendiensten die verband houden met de onderliggende waarde van de derivaten, als bedoeld in artikel 2, eerste lid, 1°, e), f), g) en j) van de wet van 2 augustus 2002, wanneer verstrekt in samenhang met de verstrekking van beleggings- en nevendiensten.

Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen dus geen andere beleggingsdiensten verlenen, zoals handel voor eigen rekening, plaatsen van financiële instrumenten met of zonder plaatsingsgarantie, of uitbaten van multilaterale handelsfaciliteiten (MTF's) of georganiseerde handelsfaciliteiten (OTF's). Op het vlak van nevendiensten mogen zij evenmin valutawisseldiensten verrichten, noch diensten van bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, met inbegrip van bewaarneming en daarmee samenhangende diensten zoals contanten- en/of zekerhedenbeheer, noch het verstrekken van kredieten of leningen aan een belegger om deze in staat te stellen een transactie in één of meer financiële instrumenten te verrichten, bij welke transactie de onderneming die het krediet of de lening verstrekt, betrokken is.

Merk op dat beursvennootschappen door de zogenaamde 'Twin Peaks-hervorming'[3] onder prudentieel toezicht staan van de Bank en, voor de naleving van de gedragsregels, onder toezicht van de Autoriteit voor Financiële diensten en Markten (hierna de "FSMA"), terwijl vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies volledig onder toezicht staan van de FSMA. Dit wetsontwerp heeft tot doel de coherentie tussen de toezichtsarchitectuur van de beleggingsondernemingen te vrijwaren zoals die is opgezet ten tijde

[3] Zie in dit verband de 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 en het koninklijk besluit van 3 maart 2011 betreffende de evolutie van de toezichtsarchitectuur voor de financiële sector.

des entreprises d'investissement mise en place lors de la réforme "*Twin Peaks*" et l'architecture du cadre légal qui leur est applicable.

Toutefois, si les dispositions légales applicables aux sociétés de bourse et aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement découlent en grande partie des directives européennes, on note que ces directives n'opèrent pas la même distinction, en termes de statut, même si lesdites directives prévoient, dans certains cas, des distinctions en ce qui concerne le champ d'application des dispositions applicables aux entreprises d'investissement.

En ce qui concerne le présent projet, on note à titre liminaire que les grands principes et les principales dispositions légales constituant le régime juridique actuellement applicable aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement demeurent largement inchangés. Les modifications sont apportées à la loi du 25 octobre 2016 dans la mesure nécessaire pour la transposition de la directive 2019/2034. Quelques corrections et ajouts supplémentaires sont par ailleurs apportés, dans un but, notamment, de cohérence et de *level playing field* avec le régime applicable aux sociétés de bourse, et uniquement lorsque cet alignement paraît justifié compte tenu, notamment, des activités plus limitées des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

La plupart de ces modifications concerne le Titre 3 de la loi du 25 octobre 2016 relatif au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Le Titre II de la loi du 25 octobre 2016 prévoit quant à lui des dispositions établissant le cadre général de l'accès à l'activité pour les entreprises d'investissement, qu'il s'agisse de sociétés de bourse ou de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, et ce quel que soit le statut particulier dont elles relèvent.

Par l'adoption de la directive 2019/2034 et du règlement 2019/2033[4], le législateur européen a souhaité établir un régime prudentiel spécifiquement applicable aux entreprises d'investissement qui ne soit plus nécessairement calqué sur le régime des établissements de crédit. Le législateur européen justifie l'établissement de ce régime prudentiel spécifique par la nature particulière des risques auxquels sont confrontées la plupart des

[4] Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) no 1093/2010, (UE) no 575/2013, (UE) no 600/2014 et (UE) no 806/2014.

van de 'Twin Peaks-hervorming', en de architectuur van het voor hen geldende wettelijk kader.

Hoewel de geldende wettelijke bepalingen voor beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies grotendeels voortvloeien uit de Europese richtlijnen, valt evenwel op te merken dat deze richtlijnen qua statuut niet hetzelfde onderscheid maken, ook al maken ze, in bepaalde gevallen, een onderscheid qua toepassingsgebied van de geldende bepalingen voor beleggingsondernemingen.

Dit wetsontwerp raakt nauwelijks aan de grote beginselen, noch aan de voornaamste wettelijke bepalingen van de huidige juridische regeling voor vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Er worden enkel wijzigingen aangebracht in de wet van 25 oktober 2016 voor zover nodig voor de omzetting van richtlijn 2019/2034. De paar verbeteringen en toevoegingen die daarnaast zijn aangebracht hebben met name tot doel de coherentie te verbeteren en een level playing field te creëren met de huidige regeling voor beursvennootschappen, met dien verstande dat ze uitsluitend worden aangebracht als ze verantwoord blijken, meer bepaald rekening houdend met de beperktere activiteiten van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De meeste van die wijzigingen worden aangebracht in Titel 3 van de wet van 25 oktober 2016 die handelt over het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Titel 2 van de wet van 25 oktober 2016 bevat bepalingen die het algemene kader opzetten voor de toegang tot het bedrijf voor de beleggingsondernemingen, ongeacht of het beursvennootschappen zijn of vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en ongeacht hun specifieke statuut.

Met richtlijn 2019/2034 en Verordening 2019/2033[4] heeft de Europese wetgever een specifieke prudentiële regeling willen uitwerken voor beleggingsondernemingen die niet noodzakelijk gemodelleerd is op de regeling voor kredietinstellingen. De Europese wetgever voert als reden voor het opzetten van deze specifieke prudentiële regeling aan dat de meeste beleggingsondernemingen geconfronteerd worden met specifieke risico's, alsook

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

entreprises d'investissement et des risques que ces dernières représentent en particulier sur la stabilité financière globale.

Le législateur européen a opéré une distinction entre différentes classes d'entreprises d'investissement en fonction de la nature de leurs activités et de la valeur de leurs actifs, auxquelles sont applicables des régimes prudentiels appropriés et proportionnés.

Pour plus de détails sur les entreprises d'investissement d'importance systémique (*class 1 investment firms*) et sur les entreprises d'investissement de classe 1, mais d'une catégorie inférieure (à savoir, les *class 1 minus investment firms*), il est renvoyé à l'exposé des motifs du projet de loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses. Compte tenu de leurs caractéristiques, à savoir leurs activités limitées et le fait qu'elles ne détiennent pas d'avoirs de clients, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont en effet pas concernées par ces deux premières catégories d'entreprises d'investissement créées par la directive 2019/2034.

Pour appartenir au groupe des *class 1 minus investment firms*, les entreprises d'investissement doivent en effet exercer l'une des activités ou l'un des services d'investissement suivants:

— la négociation pour compte propre;

— la prise ferme d'instruments financiers; et/ou

— le placement d'instruments financiers avec engagement ferme.

Le groupe des *class 2 investment firms* forme le groupe résiduaire qui rassemble toutes les entreprises d'investissement qui ne relèvent pas des autres groupes d'entreprises d'investissement. Il s'agit de toutes les sociétés de bourse (à l'exception des sociétés de bourse "de taille importante") et de certaines sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, lorsque ces dernières dépassent les seuils visés à l'article 12 du Règlement 2019/2033.

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui appartiennent au groupe des *class 2 investment firms* sont soumises aux dispositions du présent projet de loi et du Règlement 2019/2033.

Le groupe des *class 3 investment firms* rassemble les petites entreprises d'investissement non interconnectées au sens de l'article 12 du Règlement 2019/2033, qui bénéficient d'un régime prudentiel (significativement)

dat zij zelf risico's inhouden voor de algemene financiële stabiliteit.

De Europese wetgever maakt een onderscheid tussen de verschillende soorten beleggingsondernemingen, naargelang de aard van hun activiteiten en de waarde van hun activa. Voor elk type gelden passende en evenredige prudentiële regelingen.

Voor meer gedetailleerde informatie over de systeemrelevante beleggingsondernemingen (*class 1 investment firms*) en over de beleggingsondernemingen in een lagere categorie van groep 1 (met name de *class 1 minus investment firms*), wordt verwezen naar de memorie van toelichting bij het wetsontwerp op het statuut van en het toezicht op de beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen. Rekening houdend met hun kenmerken, met name hun beperkte activiteiten en het feit dat zij geen tegoeden van cliënten aanhouden, vallen vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies inderdaad niet onder deze twee eerste categorieën van beleggingsondernemingen die gecreëerd zijn door richtlijn 2019/2034.

Om te worden ingedeeld bij de *class 1 minus investment firms*, moet een beleggingsonderneming immers een van de volgende beleggingsactiviteiten of -diensten verrichten:

— handelen voor eigen rekening;

— overnemen van financiële instrumenten; en/of

— plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie.

De groep *class 2 investment firms* is de restgroep waarin alle beleggingsondernemingen zijn samengebracht die niet tot een andere groep van beleggingsondernemingen behoren. Het gaat om alle beursvennootschappen (met uitzondering van de "grote" beursvennootschappen) en om bepaalde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, als die laatste de drempels overschrijden als bedoeld in artikel 12 van Verordening 2019/2033.

Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet behoren tot de groep *class 2 investment firms* zijn onderworpen aan de bepalingen van dit wetsontwerp en aan Verordening 2019/2033.

In groep *class 3 investment firms* zijn de kleine beleggingsondernemingen ondergebracht die niet-verweven zijn in de zin van artikel 12 van Verordening 2019/2033, waarvoor een (opmerkelijk) minder strenge prudentiële

moins contraignant. Dans la mesure où ils excluent les entreprises d'investissement qui détiennent des fonds de clients, les critères énoncés audit article 12 ne permettent pas aux sociétés de bourse de bénéficier de ce régime prudentiel allégé, contrairement aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Le dépassement – ou non – des critères énoncés à l'article 12, § 1er du règlement (UE) 2019/2033 fait l'objet d'une évaluation par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Lorsqu'une d'entre elles considère remplir les critères énoncés à l'article 12, § 1er du règlement (UE) 2019/2033, elle doit suivre la procédure prévue au nouvel article 2/2 de la loi du 25 octobre 2016 et notamment le notifier à la FSMA. Elle sera dans ce cas, en sa qualité de "petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement" exemptée de certaines dispositions du présent projet. Ces exemptions sont chaque fois mentionnées dans les articles en question.

Il s'agit principalement d'exemptions aux exigences suivantes: fixation, par l'organe d'administration, du niveau de tolérance au risque de la société (cf. art. 28 de la directive 2019/2034), constitution des comités des risques et de rémunération (cf. art. 28 et 33 de la directive 2019/2034), mise en œuvre d'une politique de rémunération répondant à un certain nombre de règles spécifiques énoncées dans la directive (cf. art. 30, 32 et 34 de la directive). De même, la FSMA n'est pas en mesure de leur appliquer les mêmes exigences de niveau de fonds propre supérieurs et de liquidité (cf. art. 41 et 42 de la directive 2019/2034).

La directive 2019/2034 modifie le régime prudentiel actuellement applicable aux entreprises d'investissement (et, partant, aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement) sur certains aspects, tels que les exigences de gouvernance et de capital initial, la politique de traitement des risques ainsi que la surveillance des groupes.

Soucieux de maintenir une cohérence avec l'approche prudentielle préconisée à l'égard des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement depuis l'entrée en vigueur de la loi du 6 avril 1995, il a toutefois été estimé opportun de maintenir, dans la mesure du possible, la plupart des grands principes et des principales dispositions légales actuellement applicables aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Par conséquent, la loi en projet ne contient qu'un nombre relativement restreint de nouvelles dispositions. Les principaux nouveaux éléments apportés au régime

regeling geldt. Aangezien beleggingsondernemingen die fondsen van cliënten aanhouden zijn uitgesloten op grond van de criteria van dit artikel 12, komen beursvennootschappen niet in aanmerking voor deze minder strenge prudentiële regeling, in tegenstelling tot vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Het al dan niet overschrijden van de criteria van artikel 12, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2033 wordt beoordeeld door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Als een van die vennootschappen meent te voldoen aan de criteria van artikel 12, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2033, moet ze de procedure volgen als uitgewerkt in het nieuwe artikel 2/2 van de wet van 25 oktober 2016 en dit meer bepaald melden aan de FSMA. In dat geval wordt ze, in haar hoedanigheid van "kleine vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies" vrijgesteld van een aantal bepalingen in dit wetsontwerp. In de betrokken artikelen worden die vrijstellingen telkens herhaald.

Het gaat vooral om vrijstellingen van de volgende vereisten: vaststellen, door het wettelijk bestuursorgaan, van de risicotolerantie van de vennootschap (zie artikel 28 van richtlijn 2019/2034), oprichten van risicocomités en remuneratiecomités (zie artikel 28 en 33 van richtlijn 2019/2034), implementeren van een beloningsbeleid dat voldoet aan een aantal specifieke regels die in de richtlijn zijn opgenomen (zie artikel 30, 32 en 34 van de richtlijn). Ook de FSMA kan hen niet dezelfde hogere eigen-vermogens- en liquiditeitsvereisten opleggen (zie artikel 41 en 42 van richtlijn 2019/2034).

Richtlijn 2019/2034 wijzigt de thans geldende prudentiële regeling voor de beleggingsondernemingen (en dus ook voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies) op een aantal punten, zoals de vereisten voor governance en aanvangskapitaal, het beleid voor de behandeling van risico's en het toezicht op groepen.

Om coherent te blijven met de prudentiële benadering die sinds de inwerkingtreding van de wet van 6 april 1995 wordt gevolgd voor vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, heeft de wetgever het opportuun geacht om, voor zover mogelijk, het merendeel te handhaven van de voornaamste beginselen en belangrijkste thans geldende wettelijke bepalingen voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Het wetsontwerp bevat dan ook maar een vrij beperkt aantal nieuwe bepalingen. De voornaamste nieuwe elementen die zijn aangebracht in de geldende wettelijke

légal applicable aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont brièvement décrits ci-dessous:

Capital initial minimum

On précise que s'agissant des exigences en matière de capital initial minimum, la directive 2019/2034 vise à rapprocher au maximum les législations nationales conformément au principe d'harmonisation maximale.

Le niveau exigé de capital initial d'une entreprise d'investissement est fondé sur les services et activités que l'entreprise d'investissement est autorisée, respectivement, à fournir et effectuer, conformément à la directive 2014/65/UE.

En ce qui concerne les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la disposition pertinente de la directive 2019/2034 est l'article 9, (2) qui dispose que "le capital initial exigé d'une entreprise d'investissement en vertu de l'article 15 de la directive 2014/65/UE pour l'agrément nécessaire à la fourniture de tout service d'investissement ou à l'exercice de toute activité d'investissement énumérés à l'annexe I, section A, points 1, 2, 4, 5 et 7, de la directive 2014/65/UE, pour autant que cette entreprise ne soit pas autorisée à détenir des fonds ou des titres appartenant à ses clients, est de 75 000 euros."

La transposition de la directive 2019/2034 en droit belge implique dès lors une diminution d'exigence étant donné que le montant de capital initial minimum s'élève à l'heure actuelle à 125 000 euros pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Gouvernance – comités consultatifs

La directive 2019/2034 prévoit que les entreprises d'investissement sont tenues de constituer un comité des risques et un comité de rémunération au sein de leur organe légal d'administration.

Cette exigence ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. Sont également exemptées de cette exigence, conformément à l'article 33 de la directive 2019/2034, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne satisfont pas aux critères énoncés à l'article 32, § 4, point a) de la directive, c.-à-d les sociétés dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

regeling voor vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies worden hieronder bondig beschreven:

Minimumaanvangskapitaal

Op te merken valt dat richtlijn 2019/2034, wat de vereisten voor het minimumaanvangskapitaal betreft, tot doel heeft de nationale wetgevingen zoveel mogelijk te stroomlijnen, conform het beginsel van de maximale harmonisatie.

Het vereiste niveau van het aanvangskapitaal voor een beleggingsonderneming is gebaseerd op de diensten en activiteiten die de ze mag verrichten conform richtlijn 2014/65/EU.

Voor vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is de relevante bepaling van richtlijn 2019/2034 artikel 9, lid 2: 'Het aanvangskapitaal waarover een beleggingsonderneming die niet over een vergunning beschikt om geld of effecten van cliënten aan te houden, overeenkomstig artikel 15 van richtlijn 2014/65/EU moet beschikken om een vergunning te krijgen voor het verrichten van een van de in punten 1, 2, 4, 5 en 7 van deel A van bijlage I bij richtlijn 2014/65/EU vermelde beleggingsactiviteiten, bedraagt 75 000 euro.'

Bij de omzetting van richtlijn 2019/2034 naar Belgisch recht wordt de vereiste dan ook verlaagd aangezien het minimumaanvangskapitaal thans 125 000 euro bedraagt voor vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Governance – raadgevende comités

Richtlijn 2019/2034 schrijft voor dat beleggingsondernemingen een risicocomité en een remuneratiecomité moeten oprichten binnen hun wettelijk bestuursorgaan.

Deze vereiste geldt niet voor kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Daarnaast geldt er ook een vrijstelling van deze vereiste, conform artikel 33 van richtlijn 2019/2034, voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet voldoen aan de criteria van artikel 32, lid 4, punt a) van de richtlijn, m.a.w. de vennootschappen waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar.

En outre, le gouvernement fait usage de l'option nationale prévue à l'article 32, (5) de la directive en autorisant la FSMA à exempter une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement compte tenu, notamment, de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient. Pour pouvoir bénéficier de cette exemption, la société doit remplir les conditions suivantes (cf. Article 32, (5) directive 2019/2034):

1° ne pas être l'une des trois entreprises d'investissement de droit belge les plus importantes en termes de valeur totale de leurs actifs;

2° avoir un volume des activités sur dérivés au bilan et hors bilan inférieur ou égal à 100 millions d'euros; et

3° présenter une valeur des actifs au bilan et hors bilan étant, en moyenne, inférieure ou égale à 300 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

Enfin, il a été estimé opportun de permettre à la FSMA d'exiger la constitution d'un comité d'audit et d'un comité de nomination lorsque la taille, l'organisation interne ou les activités d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement le justifient. Les anciens critères, établis pour la constitution de ces sociétés, et liés au nombre moyen de salariés, au total du bilan et au chiffre d'affaires net annuel sont supprimés. L'application de ces critères, issus de 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, n'était en effet pas requise pour la constitution du comité d'audit au sein d'entreprises d'investissement, n'étant pas qualifiées d'"entités d'intérêt public" au sens de cette directive.

Traitement des risques

La directive 2019/2034 soumet les entreprises d'investissement à un régime spécifique en matière de traitement des risques qui s'articule autour des risques pour les clients, pour le marché et pour la société elle-même, en plus du risque de liquidité.

Il est également requis de l'organe d'administration qu'il fixe le niveau de tolérance au risque de l'entreprise d'investissement, pour toutes les activités exercées.

Bovendien maakt de regering gebruik van de nationale optie waarin artikel 35, lid 5 van de richtlijn voorziet door de FSMA toe te laten een vrijstelling te verlenen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, meer bepaald op grond van de aard en de omvang van haar activiteiten, van haar interne organisatie en, in voorkomend geval, van de kenmerken van de groep waartoe zij behoort. Om die vrijstelling te verkrijgen, moet de vennootschap voldoen aan de volgende voorwaarden (zie artikel 32, lid 5 richtlijn 2019/2034):

1° ze is niet een van de drie grootste beleggingsondernemingen naar Belgisch recht in termen van totale waarde van de activa;

2° de omvang van haar derivatenactiviteiten binnen en buiten de balanstelling is gelijk aan of kleiner dan 100 miljoen euro; en

3° de waarde van haar activa binnen en buiten de balanstelling bedraagt gemiddeld 300 miljoen euro of minder over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het lopende boekjaar.

Tot slot heeft de wetgever het opportuun geacht dat de FSMA de oprichting kan eisen van een auditcomité en een benoemingscomité als dat verantwoord is gezien de omvang, de interne organisatie of de activiteiten van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De vroegere criteria, die golden voor de oprichting van deze vennootschappen, en waren afgestemd op het gemiddelde aantal werknemers, het balanstotaal of de jaarlijkse netto-omzet, zijn geschrapt. De toepassing van die criteria, die voortvloeien uit richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van de jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, was immers niet vereist voor de oprichting van een auditcomité bij een beleggingsonderneming, aangezien die niet gekwalificeerd was als "organisatie van openbaar belang" in de zin van die richtlijn.

Behandeling van de risico's

Voor beleggingsondernemingen voert richtlijn 2019/2034 een specifieke regeling in voor de behandeling van de risico's. Deze regeling gaat uit van de risico's die gelopen worden door de cliënten, de markt en de vennootschap zelf, naast het liquiditeitsrisico.

Daarnaast wordt van het wettelijk bestuursorgaan verwacht dat het een tolerantieniveau voor risico's van de beleggingsonderneming vastlegt voor alle uitgeoefende activiteiten.

Politique de rémunération

La directive 2019/2034 énonce les critères que doivent respecter les entreprises d'investissement dans le cadre de leur politique de la rémunération. Une attention particulière est accordée à la neutralité des règles de rémunération du point de vue du genre, aux rémunérations des personnes à haut revenus, ainsi qu'à la proportion entre la rémunération fixe de base et la rémunération variable et à la composition de la rémunération variable.

Contrôle des groupes

La directive IFD contient des dispositions relatives à la manière dont se déroule la surveillance de groupes d'entreprises d'investissement, c.-à-d un ensemble d'entreprises dont l'une au moins est une entreprise d'investissement, qui ne comprend pas d'établissement de crédit et qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières. La directive établit notamment les règles pour déterminer l'autorité compétente pour la surveillance sur base consolidée du groupe, la constitution d'un collège de surveillance, et la coopération entre autorités.

Processus de surveillance prudentielle

La directive 2019/2034 renforce les pouvoirs de contrôle et d'évaluation prudentiels des autorités compétentes aux fins d'évaluer des éléments qualitatifs, notamment la gouvernance et les contrôles internes, les processus et procédures de gestion des risques, et, s'il y a lieu, de définir des exigences supplémentaires, en ce qui concerne en particulier les exigences de fonds propres et de liquidité, en particulier pour les entreprises d'investissement qui ne sont pas considérées comme étant de petites entreprises d'investissement non interconnectées, et lorsque l'autorité compétente l'estime justifié et approprié, également pour les petites entreprises d'investissement non interconnectées.

Le présent projet a été amendé pour tenir compte de la plupart des remarques exprimées par le Conseil d'État. Dans le cas contraire, les justifications sont données dans le commentaire des articles concernés.

Faisant suite à une remarque du Conseil d'État, la disposition relative à l'entrée en vigueur de la loi a été supprimée afin de ne pas déroger au délai usuel d'entrée en vigueur, fixé par l'article 6 de la loi du 31 mai 1961 relative à l'emploi des langues en matière législative, à la

Beloningsbeleid

Richtlijn 2019/2034 bevat de criteria waaraan beleggingsondernemingen moeten voldoen in het kader van hun beloningsbeleid. Daarbij is bijzondere aandacht besteed aan genderneutrale beloningsregels, aan de beloning van grootverdieners, aan de verhouding tussen de vaste basisbeloning en de variabele beloning, alsook aan de componenten van de variabele beloning.

Toezicht op de groepen

De IFD-Richtlijn bevat bepalingen over de wijze waarop het toezicht is georganiseerd op groepen beleggingsondernemingen, m.a.w. een geheel van ondernemingen waarvan er ten minste één een beleggingsonderneming is, die geen kredietinstelling telt en die bestaat uit een moederonderneming en haar dochterondernemingen, alsook uit de ondernemingen die een consortium vormen en de ondernemingen die door deze laatsten worden gecontroleerd. De richtlijn stelt met name de regels vast om te bepalen welke autoriteit bevoegd is voor het toezicht op geconsolideerde basis van de groep, de samenstelling van een toezichtscollege en de samenwerking tussen de autoriteiten.

Proces voor prudentieel toezicht

Richtlijn 2019/2034 versterkt de bevoegdheden voor prudentiële controle en beoordeling waarover de bevoegde autoriteiten beschikken om kwalitatieve elementen te beoordelen, met name de governance en de interne controles, de processen en procedures voor risicobeheer en, zo nodig, om bijkomende vereisten vast te stellen, in het bijzonder qua eigen vermogen en liquiditeit, voornamelijk voor de beleggingsondernemingen die niet worden beschouwd als kleine niet-verweven beleggingsondernemingen, en als de bevoegde autoriteit dit verantwoord en passend acht, ook voor de kleine niet-verweven beleggingsondernemingen.

Dit ontwerp werd aangepast om rekening te houden met het merendeel van de opmerkingen die geformuleerd werden door de Raad van State. Indien er geen gevolg is gegeven aan een opmerking, is hiervoor een verantwoording opgenomen in de commentaar bij het betrokken artikel.

Ingevolge een opmerking van de Raad van State werd de bepaling over de inwerkingtreding van de wet geschrapt teneinde niet af te wijken van de gebruikelijke termijn voor inwerkingtreding als vastgelegd in artikel 6 van de wet van 31 mei 1961 betreffende het gebruik der talen

présentation, à la publication et à l'entrée en vigueur des textes légaux et réglementaires.

Sur l'utilité de prévoir un délai supplémentaire d'entrée en vigueur, aux fins de permettre aux destinataires du présent projet de disposer d'un délai raisonnable pour se conformer à celle ci, il est précisé ce qui suit:

Il s'agirait, tout d'abord, d'une dérogation au délai usuel précité, qu'il conviendrait donc de justifier.

Or, la plupart des dispositions en projet constitue une transposition fidèle de la directive 2019/2034, publiée depuis le 5 décembre 2019 et dont les dispositions sont donc connues du secteur depuis cette date. Il est également précisé que le secteur a été consulté lors de l'élaboration du présent projet de loi.

S'il est exact, comme le mentionne le Conseil d'État, que l'obligation de respecter la loi n'est créée dans le chef des entreprises concernées qu'au jour de l'entrée en vigueur de cette dernière, le fait que ces entreprises aient eu l'occasion de prendre connaissance des dispositions en projet – qui assurent une transposition fidèle de la directive – avant leur adoption peut entrer en ligne de compte pour la fixation de l'entrée en vigueur de la loi.

En ce qui concerne l'observation du Conseil d'État sur l'absence d'avis de l'Autorité de protection des données (APD), il est précisé ce qui suit:

Seuls les projets légaux ou réglementaires qui contiennent des dispositions relatives à des traitements de données à caractère personnel doivent être soumis à l'avis préalable de l'APD. Le présent projet ne contient pas de dispositions pour lesquelles un tel avis préalable est requis.

Comme mentionné dans l'exposé général, il est, tout d'abord, rappelé que le présent projet vise à transposer en droit belge les dispositions d'une nouvelle directive européenne applicable aux entreprises d'investissement, à savoir la directive 2019/2034. La plupart des dispositions en projet constitue d'ailleurs une transposition fidèle de cette directive. Ainsi, par exemple, les publications et mesures prévues aux articles 77 et 80 du présent projet et identifiées par le Conseil d'État comme impliquant un potentiel traitement de données à caractère personnel, constituent une obligation dans le chef de la FSMA, parfaitement conforme au prescrit de la directive.

in wetgevingszaken, het opmaken, bekendmaken en inwerkingtreden van wetten en verordeningen.

Over het nut om een bijkomende inwerkingtredingstermijn te verlenen teneinde de personen op wie dit ontwerp van toepassing is een redelijke termijn toe te kennen om zich eraan te conformeren, wordt het volgende vermeld:

In de eerste plaats zou dit een afwijking betekenen van de bovenvermelde termijn, die derhalve zou moeten worden gerechtvaardigd.

Het merendeel van de betrokken bepalingen vormt echter een getrouwe omzetting van richtlijn 2019/2034, die op 5 december 2019 is bekendgemaakt en waarvan de bepalingen dus sinds voornoemde datum gekend zijn in de sector. Er wordt ook opgemerkt dat de sector werd geraadpleegd bij het opstellen van dit wetsontwerp.

Hoewel de Raad van State terecht opmerkt dat de verplichting om de wet na te leven voor de betrokken ondernemingen pas ontstaat op de dag dat de wet in werking treedt, kan het feit dat deze ondernemingen de gelegenheid hebben gehad om van de ontwerpbepalingen – die zorgen voor een richtlijngetrouwe omzetting – kennis te nemen voordat deze werden aangenomen, in rekening worden genomen bij de bepaling van de inwerkingtreding van de wet.

Wat de opmerking van de Raad van State betreft over het ontbreken van het advies van de Gegevensbeschermingsautoriteit (GBA), wordt het volgende gepreciseerd:

Enkel de wettelijke of reglementaire ontwerpen die bepalingen bevatten over de verwerking van persoonsgegevens moeten vooraf ter advies worden voorgelegd aan de GBA. Dit ontwerp bevat geen bepalingen waarvoor een dergelijk voorafgaand advies vereist is.

Zoals vermeld in de algemene toelichting, wordt er allereerst op gewezen dat dit ontwerp de omzetting in Belgisch recht tot doel heeft van de bepalingen van een nieuwe Europese richtlijn, die van toepassing is op de beleggingsondernemingen, namelijk richtlijn 2019/2034. Het merendeel van de bepalingen in het voorliggend ontwerp zijn overigens een getrouwe omzetting van deze richtlijn. Zo is, bijvoorbeeld, de publicaties en de maatregelen waarin artikel 77 en 80 van dit ontwerp voorzien, en die door de Raad van State is aangemerkt als mogelijke verwerking van persoonsgegevens, een verplichting voor de FSMA die perfect conform is aan de bepalingen van de richtlijn.

En ce qui concerne l'article 15 en projet, il y a lieu de constater que l'objet de cette disposition est très limité, à savoir aligner, dans un souci de cohérence, la disposition existante avec celle applicable aux sociétés de bourse. Or, la disposition actuelle prévoit déjà la consultation soulevée par le Conseil d'État.

Enfin, en ce qui concerne le délai de conservation des données, il est précisé pour autant que de besoin que la FSMA ne conserve les données que durant le temps nécessaire pour atteindre le but dans lequel elle les a recueillies. Plus particulièrement, les données que traite la FSMA aux fins de l'exercice de ses missions de contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont conservées aussi longtemps que ces personnes sont soumises à sa supervision. La FSMA est également amenée à conserver les données au-delà de cette période, par exemple dans la mesure où celles-ci pourraient redevenir pertinentes dans le cadre d'éventuelles actions en responsabilité ou pour l'exercice ultérieur de ses tâches de supervision, compte tenu notamment des délais prévus à l'article 20 de la loi du 25 avril 2014 relatif à l'interdiction professionnelle.

En outre, la FSMA est soumise à la loi sur les Archives du Royaume du 24 juin 1955 et certaines informations sont dès lors conservées pendant une période plus longue, telle que prévue par cette loi, à des fins archivistiques et moyennant des garanties appropriées.

Pour ces différentes raisons, il est impossible de fixer un délai de conservation des données dans la loi.

Pour ce qui est de la désignation de la personne responsable du traitement de données à caractère personnel, il s'agit de la FSMA, agissant dans le cadre de ses missions de contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, définies légalement.

Par ailleurs, même s'il était considéré nécessaire de fixer certains éléments relatifs au traitement des données à caractère personnel par voie légale (quod non, dès lors que l'on peut considérer ces éléments comme étant déjà présents dans le cadre juridique applicable à la FSMA), la présente loi, qui concerne le statut et le contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ne semble pas être l'instrument approprié pour ce faire.

Wat ontwerpartikel 15 betreft, wordt opgemerkt dat het doel van deze bepaling erg beperkt is, namelijk de bestaande bepaling, voor de nodige coherentie, afstemmen op de geldende bepaling voor de beursvennootschappen. Welnu, de huidige bepaling voorziet al in een door de Raad van State ter sprake gebrachte raadpleging.

Wat tot slot de bewaringstermijn van de gegevens betreft, wordt, voor zover nodig, verduidelijkt dat de FSMA de persoonsgegevens niet langer bewaart dan noodzakelijk is voor het doel waarvoor zij ze heeft verzameld. Meer specifiek worden de gegevens die de FSMA verwerkt bij de uitoefening van haar toezichtsopdrachten op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, zolang bewaart als die personen aan haar toezicht zijn onderworpen. De FSMA kan die gegevens nog langer dan die periode bewaren, bijvoorbeeld voor zover die gegevens weer relevant zouden kunnen worden in het kader van eventuele aansprakelijkheidsvorderingen of voor de latere uitoefening van haar toezichtstaken, onder meer gelet op de termijnen als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 over het beroepsverbod.

Bovendien is de FSMA onderworpen aan de archiefwet van 24 juni 1955 en worden bepaalde gegevens bijgevolg gedurende een langere periode bewaard, zoals voorzien door deze wet, voor archiveringsdoeleinden en mits gepaste waarborgen.

Om die verschillende redenen is het onmogelijk om in de wet een termijn voor de bewaring van de gegevens vast te stellen.

Wat de aanwijzing van de verantwoordelijke voor de verwerking van persoonsgegevens betreft, gaat het om de FSMA, die optreedt in het kader van haar wettelijk bepaalde toezichthoudende taken op vennootschappen voor portefeuillebeheer en beleggingsadvies.

Mocht het overigens nodig worden geacht om bepaalde elementen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens vast te leggen via wettelijke weg (quod non, aangezien kan worden beschouwd dat die elementen al aanwezig zijn in het wettelijk kader dat van toepassing is op de FSMA), lijkt deze wet, die betrekking heeft op het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, hiervoor niet het geschikte instrument.

COMMENTAIRES DES ARTICLES

CHAPITRE 1ER

Dispositions générales

Article 1er

Conformément à l'article 83 de la Constitution, l'article 1er précise que la loi en projet règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

Art. 2

L'article 2 précise que la loi en projet assure la transposition partielle de la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE (ci-après "directive 2019/2034") et de la directive 2013/36/UE du Parlement et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE (article 21*ter*).

CHAPITRE II

Modifications de la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement

Art. 3

L'article 3 complète la liste des directives transposées dans la loi du 25 octobre 2016, en y ajoutant la directive 2019/2034.

Art. 4

L'article 4 modifie et insère les définitions utiles pour la transposition de la directive 2019/2034. Des modifications sont notamment apportées aux définitions existantes pour tenir compte du fait que les sociétés de bourse seront dorénavant régies par une loi autonome relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse (cf. projet

TOELICHTING BIJ DE ARTIKELEN

HOOFDSTUK I

Algemene bepalingen

Artikel 1

Overeenkomstig artikel 83 van de Grondwet, bepaalt artikel 1 dat deze wet een door artikel 74 van de Grondwet beoogde aangelegenheid regelt.

Art. 2

Artikel 2 verduidelijkt dat het wetsontwerp de gedeeltelijke omzetting betreft van richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU (hierna "richtlijn 2019/2034"), en van de richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG (artikel 21*ter*).

HOOFDSTUK II

Wijzigingen van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies

Art. 3

Artikel 3 voegt richtlijn 2019/2034 toe aan de lijst van richtlijnen die in de wet van 25 oktober 2016 worden omgezet.

Art. 4

Artikel 4 wijzigt en voegt definities toe die nuttig zijn voor de omzetting van richtlijn 2019/2034. De bestaande definities worden met name gewijzigd om rekening te houden met het feit dat de beursvennootschappen voortaan door een autonome wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen zullen worden

de loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses).

Comme suggéré par le Conseil d'État, et même si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont *a priori* pas susceptibles de causer de tels risques, n'étant pas autorisées à détenir des avoirs de clients, une définition de la notion de "risque systémique" est ajoutée. Il s'agit de la définition figurant à l'article 3, paragraphe 1er, point 10) de la directive 2013/36/UE et à laquelle il est fait référence dans la directive 2019/2034.

La définition de "politique de rémunération neutre du point de vue du genre" a également été amendée pour tenir compte de l'enseignement de l'arrêt n° 99/2019 du 19 juin 2019 de la Cour constitutionnelle annulant partiellement la loi du 25 juin 2017 "réformant des régimes relatifs aux personnes transgenres en ce qui concerne la mention d'une modification de l'enregistrement du sexe dans les actes de l'état civil et ses effets".

Art. 5

L'article en projet insère un nouvel article 2/2 dans la loi du 25 octobre 2016 aux fins de transposer l'article 25, (1) à (3) de la directive 2019/2034.

Ce faisant, cette disposition décrit la procédure à suivre par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement pour déterminer si elle remplit les critères permettant de la qualifier de "petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée" au sens de l'article 12, § 1er du règlement (UE) 2019/2033. L'article décrit également la procédure à suivre lorsqu'une société de gestion de portefeuille constate qu'elle ne remplit plus ces critères. Dans cette hypothèse, elle dispose d'un délai de 12 mois pour se conformer aux dispositions de la loi pour lesquelles elle était précédemment exemptée en raison de sa qualité de "petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée".

Par souci de sécurité juridique, la disposition de l'article 2/2, § 3, alinéa 1er a été amendée comme suggéré par le Conseil d'État. L'article 2/2 est une transposition fidèle de l'article 25, §§ 2 et 3 de la directive 2019/2034 qui ne prévoit pas que l'information à l'autorité compétente comporte la date à laquelle elle estime remplir les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033. Ceci étant, cette information peut en effet être utile à la FSMA pour identifier précisément la date à

beheerst (cf. ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen.

Zoals gesuggereerd door de Raad van State, en ook al wordt *a priori* niet verwacht dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies dergelijke risico's zullen opleveren aangezien ze geen tegoeden van cliënten mogen aanhouden, wordt een definitie toegevoegd van het begrip "systeemrisico". Het gaat om de definitie die is opgenomen in artikel 3, paragraaf 1, punt 10) van richtlijn 2013/36/EU en waarnaar wordt verwezen in richtlijn 2019/2034.

Ook de definitie van "genderneutraal beloningsbeleid" werd gewijzigd om rekening te houden met de lessen van arrest nr. 99/2019 van 19 juni 2019 van het Grondwettelijk Hof tot gedeeltelijke opheffing van de wet van 25 juni 2017 tot hervorming van regelingen inzake transgenders wat de vermelding van een aanpassing van de registratie van het geslacht in de akten van de burgerlijke stand en de gevolgen hiervan betreft.

Art. 5

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een nieuw artikel 2/2 in met het oog op de omzetting van artikel 25, (1) tot (3), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht.

Zo beschrijft deze bepaling welke procedure een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moet volgen om te bepalen of zij aan de criteria voldoet om als "kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies" in de zin van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 te kunnen worden gekwalificeerd. Het artikel beschrijft ook welke procedure een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moet volgen als zij vaststelt dat zij niet langer aan die criteria voldoet. In dat geval beschikt zij over een termijn van 12 maanden om zich te conformeren aan de bepalingen van de wet waarvan zij eerder was vrijgesteld in haar hoedanigheid van "kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies".

Met het oog op de rechtszekerheid werd de bepaling in artikel 2/2, § 3, eerste lid gewijzigd zoals voorgesteld door de Raad van State. Artikel 2/2 is een getrouwe omzetting van artikel 25, lid 2 en 3 van richtlijn 2019/2034 waarin niet is voorzien dat in de informatie aan de bevoegde autoriteit de datum wordt vermeld waarop de vennootschap meent te voldoen aan de voorwaarden van artikel 12, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2033. Deze informatie kan immers nuttig zijn voor de FSMA om

laquelle il n'est plus requis, pour l'entreprise concernée, d'appliquer les dispositions de la loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.

Art. 6

Des corrections purement techniques sont apportées à l'article 3, § 2, alinéa 3 de la loi du 25 octobre 2016. Cette disposition est modifiée afin d'y remplacer les références qui y sont faites à la loi bancaire par des références à la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

Art. 7

Des corrections purement techniques sont apportées à l'article 4, § 5 de la loi du 25 octobre 2016. Cette disposition est modifiée afin d'y remplacer les références qui y sont faites à la loi bancaire par des références à la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

Art. 8

Des corrections purement techniques sont apportées à l'article 6, § 5 de la loi du 25 octobre 2016. Cette disposition est modifiée afin d'y remplacer les références qui y sont faites à la loi bancaire par des références à la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

Art. 9

Des corrections purement techniques sont apportées à l'article 7, alinéa 4 de la loi du 25 octobre 2016. Cette disposition est modifiée afin d'y remplacer les références qui y sont faites à la loi bancaire par des références à la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

Art. 10

Des corrections purement techniques sont apportées à l'article 10, § 2, alinéa 1er de la loi du 25 octobre 2016. Cette disposition est modifiée afin d'y remplacer les références qui y sont faites à la loi bancaire par des références à la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

nauwkeurig te bepalen op welke datum de betrokken vennootschap niet langer de bepalingen moet toepassen van de wet die niet van toepassing zijn op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Art. 6

In artikel 3, § 2, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden zuiver technische verbeteringen aangebracht. Deze bepaling wordt gewijzigd om de verwijzingen naar de bankwet te vervangen door verwijzingen naar het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Art. 7

In artikel 4, § 5, van de wet van 25 oktober 2016 worden zuiver technische verbeteringen aangebracht. Deze bepaling wordt gewijzigd om de verwijzingen naar de bankwet te vervangen door verwijzingen naar het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Art. 8

In artikel 6, § 5, van de wet van 25 oktober 2016 worden zuiver technische verbeteringen aangebracht. Deze bepaling wordt gewijzigd om de verwijzingen naar de bankwet te vervangen door verwijzingen naar het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Art. 9

In artikel 7, vierde lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden zuiver technische verbeteringen aangebracht. Deze bepaling wordt gewijzigd om de verwijzingen naar de bankwet te vervangen door verwijzingen naar het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Art. 10

In artikel 10, § 2, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden zuiver technische verbeteringen aangebracht. Deze bepaling wordt gewijzigd om de verwijzingen naar de bankwet te vervangen door verwijzingen naar het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Art. 11

L'article en projet fait suite à l'abrogation, dans la loi en projet relatif au statut et au contrôle des sociétés de bourse, des dispositions relatives au contrôle, par la BNB, des sociétés de bourse relevant du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen (EEE), opérant en Belgique dans le cadre du régime de la libre prestation de services. La compétence de contrôle de la BNB vis-à-vis de ces entreprises était en effet devenue sans objet compte tenu de la répartition de compétences prévue dans la directive MiFID II entre les autorités de contrôle de l'État membre d'origine et les autorités de contrôle de l'État membre d'accueil. Aucune compétence de contrôle de type prudentiel n'est en effet octroyée aux autorités compétentes de l'État d'accueil. Il est également tenu compte du fait que la différence effectuée en droit belge entre les sociétés de bourse et les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'a pas de parallèle en droit européen.

Ainsi, la disposition selon laquelle la BNB publie également la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences et opérant dans le cadre du régime de la libre prestation de services en Belgique, est abrogée. Une liste de toutes les entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre État membre qui ont notifié leur intention de fournir en Belgique des services et/ou d'y exercer des activités d'investissement est en toute hypothèse publiée sur le site internet de la FSMA, laquelle, en sa qualité de point de contact central au sens de l'article 79, (1) de la directive MiFID II centralisait déjà les notifications précitées.

L'article 11 de la loi du 25 octobre 2016 est par ailleurs également complété afin d'y reprendre la disposition transposant l'article 86, (1) de la directive MiFID II. Cette disposition établit la procédure selon laquelle la FSMA est justifiée de prononcer des mesures à l'égard d'une société de bourse relevant du droit d'un autre État membre et opérant dans le cadre du régime de la libre prestation de services en Belgique si cette dernière a violé des obligations découlant de dispositions arrêtées en application de la directive MiFID II, du Règlement n° 600/2014 et du Règlement 2017/565 et que lesdites dispositions ne confèrent pas de pouvoirs aux autorités de contrôle belges. Cette disposition constitue le pendant, pour les sociétés de bourse, de l'article 76, § 1er de la loi du 25 octobre 2016.

Art. 11

Het ontwerpartikel is een gevolg van de opheffing, in het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen, van de bepalingen over het toezicht, door de NBB, op de beursvennootschappen naar het recht van een andere EER-lidstaat die in België werkzaamheden uitoefenen door middel van het vrij verrichten van diensten. De toezichtsbevoegdheid van de NBB ten aanzien van die beursvennootschappen is immers irrelevant geworden door de in de MiFID II-richtlijn voorziene bevoegdheidsverdeling tussen de toezichthoudende autoriteiten van de lidstaat van herkomst en die van de lidstaat van ontvangst. Er wordt inderdaad geen enkele prudentiële toezichtsbevoegdheid meer toegekend aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst. Ook wordt rekening gehouden met het feit dat het verschil dat in het Belgische recht wordt gemaakt tussen de beursvennootschappen en de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, geen tegenhanger heeft in het Europees recht.

Zo wordt de bepaling opgeheven op grond waarvan de NBB ook de lijst publiceert van de beleggingsondernemingen die onder haar bevoegdheid ressorteren, en die in België werkzaamheden uitoefenen door middel van het vrij verrichten van diensten. Een lijst van alle beleggingsondernemingen naar het recht van een andere lidstaat die kennis hebben gegeven van hun voornemen om in België beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten te verrichten, wordt in elk geval gepubliceerd op de website van de FSMA, die voornoemde kennisgevingen al centraliseerde in haar hoedanigheid van centraal contactpunt in de zin van artikel 79, (1), van de MiFID II-richtlijn.

Artikel 11 van de wet van 25 oktober 2016 wordt bovendien aangevuld met de bepaling tot omzetting van artikel 86, (1), van de MiFID II-richtlijn. Deze bepaling stelt de procedure vast die de FSMA machtigt om maatregelen op te leggen aan een beursvennootschap naar het recht van een andere lidstaat die in België werkzaamheden uitoefenen door middel van het vrij verrichten van diensten, als deze de verplichtingen heeft overtreden die voor haar voortvloeien uit de met toepassing van de MiFID II-richtlijn, Verordening nr. 600/2014 en Verordening 2017/565 vastgestelde bepalingen, en als die bepalingen geen bevoegdheden verlenen aan de Belgische toezichthouders. Deze bepaling vormt, voor de beursvennootschappen, het tegenwicht van artikel 76, § 1, van de wet van 25 oktober 2016.

Art. 12

L'article en projet transpose l'article 64, (4) de la directive 2019/2034, en ce qu'il modifie l'article 42 de la directive MiFID II relative à la fourniture de services par une entreprises d'investissement de pays tiers sur la seule initiative du client. Il est ainsi précisé que lorsqu'une entreprise de pays tiers, y compris par l'intermédiaire d'une entité agissant pour son compte ou ayant des liens étroits avec cette entreprise de pays tiers ou toute autre personne agissant pour le compte de cette entité, démarche des clients ou des clients potentiels dans l'Union européenne, ces services ne devraient pas être considérés comme fournis sur la seule initiative du client.

Art. 13

L'article en projet abroge, dans l'article 14, § 3 de loi du 25 octobre 2016, la phrase selon laquelle la BNB publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement de pays tiers visées dans cet article, compte tenu du fait que la différence effectuée en droit belge entre les sociétés de bourse et les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'a pas de parallèle en droit européen.

Art. 14

L'article 16 de la loi du 25 octobre 2016 est complété afin de prévoir explicitement que, dans son dossier d'agrément, le demandeur détermine si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement remplira les conditions d'éligibilité en tant que petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée, énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033.

Art. 15

Des modifications sont apportées à l'article 17, alinéa 3 de la loi du 25 octobre 2016 afin de compléter les hypothèses dans lesquelles la FSMA consulte la BNB ou d'autres autorités compétentes d'autres États membres, en matière d'évaluation des qualités requises des personnes exerçant certaines fonctions clés au sein des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Art. 12

Het ontwerpartikel zet artikel 64, (4), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om, in die zin dat het artikel 42 van de MiFID II-richtlijn wijzigt over de verlening van diensten, uitsluitend op initiatief van de cliënt, door een beleggingsonderneming uit een derde land. Zo wordt verduidelijkt dat, indien een onderneming uit een derde land, onder meer via een entiteit die namens haar handelt of nauwe banden heeft met de onderneming uit het derde land of een andere persoon die namens die entiteit handelt, cliënten of potentiële cliënten in de Unie benadert, de dienst niet wordt geacht uitsluitend op eigen initiatief van de cliënt te zijn verleend.

Art. 13

Het ontwerpartikel heft in artikel 14, § 3 van de wet van 25 oktober 2016 de zin op volgens dewelke de NBB op haar website ook de lijst publiceert van beleggingsondernemingen uit derde landen bedoeld in dit artikel, rekening houdend met het feit dat het verschil dat in het Belgische recht wordt gemaakt tussen beursvennootschappen en vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geen parallel heeft in het Europese recht.

Art. 14

Artikel 16 van de wet van 25 oktober 2016 wordt aangevuld met de uitdrukkelijke bepaling dat de aanvrager in zijn vergunningsdossier bepaalt of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zal voldoen aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 vastgelegde voorwaarden om als een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te worden aangemerkt.

Art. 15

In artikel 17, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden wijzigingen aangebracht om de gevallen aan te vullen waarin de FSMA de NBB of andere bevoegde toezichthouders van andere lidstaten raadpleegt voor het beoordelen van de geschiktheid van de personen die bepaalde sleutelfuncties uitoefenen bij vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Art. 16

L'article en projet constitue la transposition de l'article 9 de la directive 2019/2034 relative au capital initial des entreprises d'investissement. Les activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étant limitées aux activités énoncées à l'article 9, (2) de la directive, et les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'étant pas autorisées à détenir des fonds ou des titres appartenant à des clients, leur capital initial est fixé à 75 000 euros. Il s'agit d'un abaissement par rapport au capital initial de 125 000 euros prévu dans la loi avant sa modification par le présent projet. On précise toutefois que, contrairement à la plupart des autres dispositions de la directive 2019/2034, l'article 9 de ladite directive est une disposition d'harmonisation maximale, limitant dès lors toute marge de manœuvre dans le chef du législateur national lors de l'exercice de transposition. L'intention du législateur européen, exprimée dans le considérant (11) de la directive, est en effet d'harmoniser le niveau exigé de capital initial pour toutes les entreprises d'investissement dans l'Union et d'éviter les situations de divergence dans les différents États membres, de sorte que le montant de capital initial minimum de 125 000 euros ne pouvait être maintenu.

Un paragraphe 3 est inséré à l'article 21 de la loi du 25 octobre 2016 afin d'y prévoir que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ayant la forme d'une société coopérative sont dotées d'un capital dont la part fixe ne peut être inférieure à l'exigence de capital initial. Il est renvoyé, à cet égard, au commentaire de l'article 170 de la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses.

L'article 21, § 3 en projet a été adapté afin de répondre à l'observation du Conseil d'État concernant la part fixe du capital des sociétés coopératives.

Comme le Conseil d'État le fait remarquer à juste titre, le livre 6 du Code des sociétés et des associations ne contient pas la réglementation du capital qui existait auparavant pour les sociétés coopératives et qui existe toujours pour les sociétés anonymes. Le projet de loi a été adapté pour assurer que la part fixe du capital des sociétés coopératives soit régie par des règles qui, en substance, aboutissent au même résultat que la réglementation qui s'appliquait sous l'ancien Code des sociétés.

Art. 16

Het ontwerpartikel zet artikel 9 van richtlijn 2019/2034 over het aanvangskapitaal van de beleggingsondernemingen in Belgisch recht om. Aangezien de activiteiten van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beperkt zijn tot de in artikel 9, (2), van de richtlijn vermelde activiteiten, en het de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet is toegestaan om geld of effecten van cliënten aan te houden, wordt hun aanvangskapitaal op 75 000 euro vastgesteld. Dit betekent dat het aanvangskapitaal van 125 000 euro dat in de wet was vermeld vóór ze door dit ontwerp werd gewijzigd, wordt verlaagd. Er wordt echter verduidelijkt dat, in tegenstelling tot de meeste andere bepalingen van richtlijn 2016/2034, artikel 9 van die richtlijn een maximale harmonisatiebepaling is, wat de nationale wetgever weinig bewegingsruimte laat bij de omzetting ervan. Zoals uiteengezet in considerans (11) van de richtlijn, is de Europese wetgever voornemens om het vereiste bedrag aan aanvangskapitaal te harmoniseren voor alle beleggingsondernemingen in de Unie, en om situaties van ongelijkmatige toepassing van de richtlijn in de verschillende lidstaten te vermijden, waardoor het minimumbedrag van het aanvangskapitaal ten belope van 125 000 euro niet kon worden gehandhaafd.

In artikel 21 van de wet van 25 oktober 2016 wordt een paragraaf 3 ingevoegd, op grond waarvan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die als coöperatieve vennootschap zijn opgericht, over een kapitaal beschikken waarvan het vast gedeelte niet lager mag zijn dan het vereiste aanvangskapitaal. Ter zake wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 170 van de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen.

Ontwerpartikel 21, § 3 werd gewijzigd om tegemoet te komen aan de opmerking van de Raad van State inzake het vast gedeelte van het kapitaal van de coöperatieve vennootschappen.

Zoals de Raad van State terecht opmerkt, bevat boek 6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen geen regeling voor het kapitaal zoals die vroeger bestond voor coöperatieve vennootschappen en die nog steeds bestaat voor naamloze vennootschappen. Het wetsontwerp werd aangepast om ervoor te zorgen dat het vast gedeelte van het kapitaal van coöperatieve vennootschappen wordt geregeld door regels die in wezen tot hetzelfde resultaat leiden als de regeling die vroeger gold onder het oude Wetboek van vennootschappen.

Art. 17

Une clarification purement technique est apportée à l'article 24 de la loi du 25 octobre 2016.

Art. 18

La précision apportée dans l'article 25, § 1er, 3° de la loi du 25 octobre 2016 vise à transposer l'article 26, paragraphe 1er, alinéa 1er, point b) de la directive 2019/2034 qui prévoit que les procédures d'identification, de mesure, de gestion, de suivi et de reporting interne des risques mis en place par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement appréhendent également les risques que ces dernières sont susceptibles de faire peser sur des tiers. Il est également précisé, conformément à l'article 26, paragraphe 1er, alinéa 2 de la directive 2019/2034, que la politique et les pratiques de rémunération doivent être neutres du point de vue du genre. Conformément à l'article 25, (1) de la directive 2019/2034, ces précisions ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, étant entendu que les législations en matière d'égalité entre hommes et femmes sont applicables à ces sociétés, notamment celles visant à lutter contre l'écart salarial entre hommes et femmes.

D'autres corrections techniques sont apportées au paragraphe 5 de l'article 25 précité.

L'article 25, § 1er, 8° est par ailleurs amendé dans le sens suggéré par le Conseil d'État.

Art. 19

Pour autant que de besoin, afin d'écarter la possibilité de mettre en place un administrateur unique, comme le prévoit l'article 7:101 du CSA pour les sociétés anonymes ou encore l'article 6:58 du CSA pour les sociétés coopératives, il est précisé, à l'article 25/1 de la loi du 25 octobre 2016 que l'organe d'administration des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est un organe collégial et que, de ce fait, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l'article 7:101, § 1er, alinéa 2 du Code des sociétés et des associations. Cette précision est analogue à la précision apportée à l'article 23 de la loi du 25 avril 2014 par l'article 141 de la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses. Pour plus de détails, il est renvoyé au commentaire de cet article.

Pour autant que de besoin, il est également confirmé que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil

Art. 17

In artikel 24 van de wet van 25 oktober 2016 wordt een zuiver technische verduidelijking aangebracht.

Art. 18

De in artikel 25, § 1, 3°, van de wet van 25 oktober 2016 aangebrachte verduidelijking zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 26, lid 1, alinea 1, punt b), van richtlijn 2019/2034, op grond waarvan de door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies ingevoerde processen voor de identificatie, de meting, het beheer, de monitoring en de interne rapportering van de risico's ook rekening moeten houden met de risico's die laatstgenoemden voor anderen kunnen inhouden. Conform artikel 26, lid 1, alinea 2, van richtlijn 2019/2034 wordt verder verduidelijkt dat de beleidslijnen en praktijken op het gebied van beloning genderneutraal moeten zijn. Conform artikel 25, (1), van richtlijn 2019/2034 gelden die verduidelijkingen niet voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer, met dien verstande dat de wetgeving inzake gendergelijkheid van toepassing is op dergelijke ondernemingen, met inbegrip van de wetgeving ter bestrijding van de loonkloof tussen mannen en vrouwen.

In paragraaf 5 van voornoemd artikel 25 worden andere technische verbeteringen aangebracht.

Artikel 25 1, 8° is overigens gewijzigd in de zin als aangegeven door de Raad van State.

Art. 19

Om de mogelijkheid tot aanstelling van één enkele bestuurder uit te sluiten, zoals voorzien in artikel 7:101 van het WVV voor de naamloze vennootschappen en in artikel 6:58 van het WVV voor de coöperatieve vennootschappen, verduidelijkt artikel 25/1 van de wet van 25 oktober 2016, voor zover nodig, dat het bestuursorgaan van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een collegiaal orgaan is, en dat de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies bijgevolg artikel 7:101, § 1, tweede lid, van het WVV niet kan toepassen. Die verduidelijking is dezelfde als de verduidelijking in artikel 23 van de wet van 25 april 2014 door artikel 141 van de wet van 27 juni 2021 houdende diverse financiële bepalingen. Voor meer details wordt naar de commentaar bij dat artikel verwezen.

Voor zover nodig, wordt ook bevestigd dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies

en investissement ne peuvent pas mettre en place un système dualiste tel que prévu à l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.

Le point 1°, b) de l'article en projet transpose l'article 28, (1) de la directive 2019/2034, en précisant qu'hormis pour les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, la politique en matière de risques de la société doit inclure le niveau de tolérance au risque visé à l'article 34/2 de la loi.

Art. 20

L'article 25/2 de la loi du 25 octobre 2016 contient les exigences en matière de constitution de comités spécialisés au sein de l'organe d'administration des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Ce faisant, il assure la transposition des articles 28, (4), 32, (4) et 33, (1) et (2) de la directive 2019/2034.

L'article 25/2, § 1er, alinéa 1er en projet prévoit que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituent un comité des risques et un comité de rémunération au sein de leur organe d'administration.

L'article 25/2, § 1er, alinéa 2 en projet prévoit que la FSMA peut exiger d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elle constitue en outre un comité d'audit et/ou un comité de nomination lorsqu'elle l'estime justifié sur la base de la taille ou de l'organisation interne de cette société, voire de la nature, de l'échelle ou de la complexité ses activités. Les critères, précédemment établis pour la constitution de ces comités, et liés au nombre moyen de salariés, au total du bilan et au chiffre d'affaires net annuel sont supprimés. L'application de ces critères, issus de la directive 2006/43/CE[5] n'était en effet pas requise pour la constitution du comité d'audit au sein d'entreprises d'investissement, ces dernières n'étant pas qualifiées d' "entités d'intérêt public" au sens de cette directive.

Sont exemptées de l'obligation de constituer les comités visés à l'article 25/2 de la loi, les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. Sont également exemptées de cette exigence, conformément aux articles 28, (4) et 33, (1) de la directive 2019/2034, les sociétés de gestion de

[5] 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.

geen duaal systeem mogen instellen als bedoeld in artikel 7:104 van het WVV.

Punt 1°, b), van het ontwerpartikel zet artikel 28, (1), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om door te verduidelijken dat, behalve bij de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, het risicobeleid van de vennootschap de in artikel 34/2 van de wet bedoelde risicotolerantie moet bevatten.

Art. 20

Artikel 25/2 van de wet van 25 oktober 2016 bevat de vereisten met betrekking tot de oprichting van gespecialiseerde comités binnen het bestuursorgaan van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Zo zet het de artikelen 28, (4), 32, (4) en 33, (1) en (2), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

Ontwerpartikel 25/2, § 1, eerste lid, bepaalt dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen hun bestuursorgaan een risicocomité en een remuneratiecomité moeten oprichten.

Ontwerpartikel 25/2, § 1, tweede lid, bepaalt dat de FSMA van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan eisen dat zij ook een auditcomité en/of een benoemingscomité opricht wanneer zij dat gerechtvaardigd acht gelet op de omvang of de interne organisatie van die vennootschap, of zelfs gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden. De criteria, die eerder voor de oprichting van die comités waren vastgesteld, en die verband houden met het gemiddelde aantal werknemers, het balanstotaal en de jaarlijkse netto-omzet worden geschrapt. De toepassing van die criteria, die voortvloeien uit richtlijn 2006/43/EG[5], was immers niet vereist voor de oprichting van het auditcomité bij beleggingsondernemingen, omdat deze niet als "organisaties van openbaar belang" worden gekwalificeerd in de zin van die richtlijn.

De kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn vrijgesteld van de verplichting om de in artikel 25/2 van de wet bedoelde comités op te richten. Conform de artikelen 28, (4), en 33, (1), van richtlijn 2019/2034 zijn ook de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies

[5] Richtlijn 2006/438/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.

portefeuille et de conseil en investissement qui ne satisfont pas aux critères énoncés à l'article 32, § 4, point a) de la directive, c.-à-d. les sociétés dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

En outre, il est fait usage de l'option prévue à l'article 32, (5) de la directive 2019/2034 en autorisant la FSMA à exempter de cette obligation une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement compte tenu, notamment, de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient.

Pour pouvoir bénéficier de cette exemption, la société devra toutefois remplir les conditions suivantes, énoncées à l'article 32, (5) de la directive 2019/2034, à savoir:

1° ne pas être l'une des trois entreprises d'investissement de droit belge les plus importantes en termes de valeur totale de leurs actifs;

2° avoir un volume des activités sur dérivés au bilan et hors bilan inférieur ou égal à 100 millions d'euros; et

3° présenter une valeur des actifs au bilan et hors bilan étant, en moyenne, inférieure ou égale à 300 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

Il n'a pas été donné suite à la remarque du Conseil d'État relative à l'usage de cette option.

La directive 2019/2034 prévoit en effet ce qui suit:

— L'article 32, paragraphe 4, point a), prévoit une exemption de l'application d'un certain nombre d'exigences en matière de rémunération pour les entreprises d'investissement dont les actifs ne dépassent pas le seuil de 100 millions d'euros (plus précisément, les exigences prévues à l'article 32, paragraphe 1er, points j) et l), et paragraphe 3, point 3).

— L'article 28, paragraphe 4, et l'article 33, paragraphe 1er, relatifs à l'obligation d'établir un comité des risques et un comité de rémunération, contiennent également chacun une exemption. Ces articles font tous deux référence à l'article 32, paragraphe 4, point a), précité (et donc au seuil de 100 millions d'euros) pour le champ d'application de ces exemptions.

die niet aan de in artikel 32, lid 4, punt a), van de richtlijn bedoelde criteria voldoen, m.a.w. de vennootschappen waarvan de waarde van de activa op en buiten de balans gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar voorafgaand aan het huidige boekjaar, van dat vereiste vrijgesteld.

Bovendien wordt gebruikgemaakt van de in artikel 32, (5), van richtlijn 2019/2034 bedoelde optie die de FSMA toelaat om een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een vrijstelling van die verplichting te verlenen, rekening houdend met, onder meer, de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe ze behoort.

Om voor die vrijstelling in aanmerking te komen, zal de vennootschap echter aan de volgende voorwaarden moeten voldoen die in artikel 32, (5), van richtlijn 2019/2034 worden opgesomd, namelijk:

1° niet tot de drie grootste beleggingsondernemingen naar Belgisch recht behoren, gerekend naar de totale waarde van hun activa;

2° de omvang van de derivatenactiviteiten binnen en buiten de balanstelling is gelijk aan of kleiner dan 100 miljoen euro; en

3° de waarde van haar activa binnen en buiten de balanstelling bedraagt gemiddeld 300 miljoen euro of minder over de periode van vier jaar die onmiddellijk aan het betrokken boekjaar voorafgaat.

Er wordt aan de opmerking van de Raad van State over het gebruik van deze optie geen gevolg gegeven.

richtlijn 2019/2034 bepaalt namelijk het volgende:

— Artikel 32, lid 4, a) bevat een vrijstelling van de toepassing van een aantal remuneratievereisten voor beleggingsondernemingen waarvan de activa de drempel van 100 miljoen euro niet overschrijden (het gaat specifiek om de vereisten in artikel 32, lid 1, j) en l) en lid 3, alinea 3).

— Artikel 28, lid 4 en artikel 33, lid 1, inzake de verplichting om een risicocomité en een remuneratiecomité op te richten, bevatten eveneens elk een vrijstelling. Deze artikelen verwijzen allebei voor het toepassingsgebied van die vrijstellingen naar voornoemd artikel 32, lid 4, a) (en dus de drempel van 100 miljoen euro).

— L'article 32, paragraphe 5, prévoit que le seuil de 100 millions d'euros visé à l'article 32, paragraphe 4, point a), peut, sous certaines conditions, être porté à 300 millions d'euros.

Bien que la formulation des articles précités manque apparemment de clarté, on peut établir avec certitude que l'intention du législateur européen était de considérer que lorsque le seuil de 100 millions d'euros est relevé en application de l'article 32, paragraphe 5 de la directive 2019/2034, ce seuil relevé s'appliquera à toutes les dispositions faisant usage de ce seuil.

Contrairement à ce que pense le Conseil d'État, rien dans l'article 32, paragraphe 5 précité lui-même n'impose d'interpréter cette disposition comme une possibilité de relever le seuil visé à l'article 32, paragraphe 4, sous a) précité, uniquement dans la mesure où il est utilisé pour l'exemption de l'article 32, paragraphe 1, sous j) et l), et paragraphe 3, sous 3) de la directive 2019/2034.

Par conséquent, l'observation du Conseil d'État sur l'usage de cette option ne peut être suivie.

L'article 25/2 a, en outre, été amendé comme suggéré par le Conseil d'État. Il a ainsi été précisé que pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui, en application de l'article 25/2, § 1er, alinéa 2 ou § 6 en projet, n'ont pas constitué un comité des risques, un comité de rémunération, un comité d'audit et/ou un comité de nomination, les fonctions attribuées à ces comités doivent alors être exercées par l'organe légal d'administration dans son ensemble. Il est également précisé que si, par dérogation, le président de l'organe légal d'administration est un dirigeant effectif, il ne préside pas l'organe légal d'administration lorsque celui-ci agit en qualité d'un des comités précités. Ces précisions permettent ainsi de compléter la transposition de l'article 30, § 1er, i) de la directive 2019/34.

Art. 21

Dans un souci de level playing field avec les dispositions applicables aux sociétés de bourse, certaines modifications sont apportées à l'article 25/3 de la loi du 25 octobre 2016, relatif aux fonctions de contrôle indépendantes opérationnelles.

Il est tout d'abord requis de l'organe d'administration d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'il remette annuellement à la FSMA son

— Artikel 32, lid 5 bepaalt dat de in artikel 32, lid 4, a) bepaalde drempel van 100 miljoen euro onder bepaalde voorwaarden kan opgetrokken worden tot 300 miljoen euro.

Hoewel de formulering van de voornoemde artikelen blijkbaar duidelijkheid mist, kan met zekerheid vastgesteld worden dat het de bedoeling van de Europese wetgever was om te beschouwen dat wanneer de drempel van 100 miljoen euro wordt verhoogd met toepassing van het artikel 32, lid 5 van richtlijn 2019/2034, deze verhoogde drempel zal gelden voor alle bepalingen die deze drempel gebruikt.

In tegenstelling tot wat de Raad van State denkt, kan men in voornoemd artikel 32, lid 5 zelf geen enkel element ontwaren op grond waarvan deze bepaling zou moeten geïnterpreteerd worden als een mogelijkheid om de in voornoemd artikel 32, lid 4, a) bedoelde drempel enkel en alleen te verhogen in de mate dat hij wordt gebruikt voor de vrijstelling op artikel 32, lid 1, j) en l) en lid 3, alinea 3 van richtlijn 2019/2034.

Bijgevolg, kan geen gevolg worden gegeven aan de opmerking van de Raad van State over het gebruik van deze optie.

Artikel 25/2 is overigens gewijzigd zoals voorgesteld door de Raad van State. Er werd namelijk gepreciseerd dat vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die geen risicocomité, remuneratiecomité, auditcomité en/of benoemingscomité hebben opgericht met toepassing van ontwerpartikel 25/2, § 1, tweede lid of § 6, de taken die zijn toegewezen aan die comités moeten laten uitvoeren door hun wettelijk bestuursorgaan als geheel. Voorts is gepreciseerd dat als de voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan, bij wijze van afwijking, een uitvoerend lid is, hij het voorzitterschap van het wettelijk bestuursorgaan niet waarneemt als dit optreedt in de hoedanigheid van een van de voornoemde comités. Deze preciseringen vervolledigen de omzetting van artikel 30, lid 1, i) van richtlijn 2019/34.

Art. 21

Met het oog op een level playing field met de voor de beursvennootschappen geldende bepalingen worden bepaalde wijzigingen aangebracht in artikel 25/3 van de wet van 25 oktober 2016 over de operationele onafhankelijke controlefuncties.

Van het bestuursorgaan van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt in de eerste plaats geëist dat het de FSMA jaarlijks zijn verslag bezorgt

rapport relatif à l'évaluation qu'il effectue de la fonction de conformité en application de l'article 34, § 3 de la loi.

Des précisions sont également apportées quant aux exigences applicables aux fonctions de gestion des risques et d'audit interne dont doit disposer en permanence une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Ces règles sont similaires à celles applicables aux sociétés de bourse et énoncées à l'article 33 de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse. Pour le surplus, il est donc renvoyé au commentaire de cet article.

Art. 22

Une correction purement technique est apportée à l'article 26, § 4 de la loi du 25 octobre 2016 qui traite de l'externalisation.

Art. 23

L'article 23 insère dans la loi du 25 octobre 2016, un article 26/3, qui assure la transposition, en droit belge, de l'article 29, (1) de la directive 2019/2034 qui énonce les mesures à prendre en matière de traitement des risques. Cette disposition met l'accent non seulement sur les risques qu'encourent les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement elles-mêmes et sur les risques de liquidité, mais également sur les risques que ces sociétés font peser sur les clients et, sauf pour les "petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées", sur le marché.

En outre, le législateur européen a considéré que la souscription d'une assurance de responsabilité civile professionnelle pouvait constituer un outil efficace en vue d'assurer un traitement des risques approprié. À ce titre, l'article 26/3, § 2, en projet prévoit que la FSMA peut prendre en compte la souscription d'une telle assurance lorsqu'elle évalue les processus et systèmes que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement mettent en place pour détecter, mesurer, gérer et suivre les différents risques visés à l'article 26/3, § 1er en projet.

Art. 24

L'article en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 44, a) et b) de la directive 2019/2034 relatif aux exigences de publication applicables aux entreprises d'investissement. Conformément à ce que prescrit l'article précité de la directive 2019/2034, cette règle

over zijn beoordeling van de compliancefunctie die met toepassing van artikel 34, § 3, van de wet wordt verricht.

Ook worden de geldende vereisten verduidelijkt voor de risicobeheerfunctie en de interne auditfunctie waarover een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies permanent moet beschikken. Deze regels zijn vergelijkbaar met de geldende regels voor de beursvennootschappen, die worden opgesomd in artikel 33 van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen. Daarom wordt dus naar de commentaar bij dat artikel verwezen.

Art. 22

In artikel 26, § 4, van de wet van 25 oktober 2016 over uitbestedingen wordt een zuiver technische verbetering aangebracht.

Art. 23

Artikel 23 voegt in de wet van 25 oktober 2016 een artikel 26/3 in dat voor de omzetting in Belgisch recht zorgt van artikel 29, (1), van richtlijn 2019/2034, dat de maatregelen inzake de behandeling van risico's opsomt. Deze bepaling benadrukt niet enkel de risico's die de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zelf lopen, en de liquiditeitsrisico's, maar ook de risico's die dergelijke vennootschappen voor de cliënten vormen, en, behalve voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de risico's die zij voor de markt vormen.

Bovendien heeft de Europese wetgever geoordeeld dat het onderschrijven van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering een doeltreffende tool kan zijn voor een passend risicobeheer. De ontwerptekst van artikel 26/3, § 2, bepaalt ter zake dat de FSMA met het onderschrijven van zo'n verzekering rekening kan houden bij haar beoordeling van de door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitgewerkte processen en systemen om de verschillende, in artikel 26/3, § 1, van de ontwerptekst bedoelde risico's te identificeren, te meten, te beheren en te monitoren.

Art. 24

Het ontwerpartikel zet artikel 44, a) en b), van richtlijn 2019/2034 over de bekendmakingsvereisten voor de beleggingsondernemingen om in Belgisch recht. Conform het bepaalde bij voornoemd artikel van richtlijn 2019/2034 wordt deze regel niet van toepassing

n'est pas rendue applicable aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles visées à l'article 46, paragraphe 2 du Règlement (UE) 2019/2033. Il s'agit des entreprises d'investissement remplissant les conditions d'éligibilité en tant que petites entreprises d'investissement non interconnectées énoncées à l'article 12, paragraphe 1, qui émettent des instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1.

Art. 25

L'article en projet insère une nouvelle sous-section "Généralités" dans la section relative aux conditions d'agrément.

Art. 26

L'article en projet insère un article 19/1 dans la loi du 25 octobre 2016, qui reprend, en substance, le dispositif de l'article 11 de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse, et de l'article 497 de la loi du 25 avril 2014. Pour plus de détails, il est renvoyé au commentaire desdits article.

Art. 27

L'article en projet apporte une précision dans l'article 30, paragraphe 1er de la loi du 25 octobre 2016 qui détermine le seuil en-deçà duquel le montant des fonds propres d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut descendre. Il est ainsi précisé que cette règle s'applique sans préjudice des articles 77 et 78 du Règlement n° 575/2013 rendus applicables par l'article 9, paragraphe 3 du Règlement (UE) 2019/2033. Ces dispositions énoncent les conditions et les modalités de l'autorisation prudentielle pour la réduction des fonds propres.

Le paragraphe a également été complété par deux alinéas afin de répondre à l'observation du Conseil d'État au sujet de l'article 16 en projet concernant la part fixe du capital des sociétés coopératives. Pour l'exposé de cette disposition il est renvoyé au commentaire de l'article 16 en projet.

Art. 28

L'article en projet apporte des corrections techniques à l'article 34 de la loi du 25 octobre 2016. Il s'agit de

verklaard op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met uitzondering van als bedoeld in artikel 46, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033. Het gaat daarbij om de beleggingsondernemingen die voldoen aan de in artikel 12, lid 1, bedoelde voorwaarden om als kleine en niet-verweven beleggingsondernemingen te worden aangemerkt, en die aanvullend-tier 1-instrumenten uitgeven.

Art. 25

Het ontwerpartikel voegt een nieuwe onderafdeling "Algemene bepalingen" in, in de afdeling over de vegunningsvoorwaarden.

Art. 26

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 19/1 in dat in essentie het bepaalde bij artikel 11 van het ontwerp van de wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en bij artikel 497 van de wet van 25 april 2014 overneemt. Voor meer details wordt dus naar de commentaar bij die artikelen verwezen.

Art. 27

Het ontwerpartikel zorgt voor een verduidelijking in artikel 30, § 1, van de wet van 25 oktober 2016, dat de drempel bepaalt waaronder het bedrag van het eigen vermogen van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet mag dalen. Zo wordt verduidelijkt dat die regel van toepassing is onverminderd de artikelen 77 en 78 van Verordening nr. 575/2013 die van toepassing worden verklaard door artikel 9, lid 3, van Verordening (EU) 2019/2033. Die bepalingen bevatten de voorwaarden en modaliteiten voor de toestemming van de toezichthouder voor de vermindering van het eigen vermogen.

De paragraaf wordt ook met twee leden aangevuld om tegemoet te komen aan de opmerking van de Raad van State bij ontwerpartikel 16 inzake het vast gedeelte van het kapitaal van de coöperatieve vennootschappen. Voor de toelichting bij deze bepaling wordt verwezen naar de commentaar bij ontwerpartikel 16.

Art. 28

Het ontwerpartikel brengt technische verbeteringen aan in artikel 34 van de wet van 25 oktober 2016. Deze

la disposition relative aux contrôles et évaluations qui doivent être effectués par l'organe d'administration d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. L'article en projet complète cet article par un paragraphe 8, assurant la transposition, en droit belge, de l'article 30, § 1, f) et g) de la directive 2019/2034.

Conformément à cette disposition, l'organe d'administration doit adopter et évaluer régulièrement, et au moins une fois par an, les principes généraux de la politique de rémunération et assurer la surveillance de sa mise en œuvre. Dans le cadre de cette évaluation, il est précisé qu'il recourt aux fonctions de contrôle indépendantes.

Art. 29

Une correction de références est apportée par l'article en projet à l'article 34/1 de la loi du 25 octobre 2016. Il s'agit de la disposition de la loi relative aux mesures que doivent prendre les personnes chargées de la direction effective d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Art. 30

L'article en projet insère un nouvel article 34/2 dans la loi du 25 octobre 2016 qui réglemente la maîtrise des risques et en particulier l'implication de l'organe d'administration dans le contrôle de l'évolution du profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Ce faisant, il assure la transposition, en droit belge, de l'article 28, (1), (2), (3) et (5) de la directive 2019/2034.

Conformément à ce que prévoit la directive, le nouvel article 34/2 ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.

Art. 31

Dans un souci de level playing field avec les dispositions applicables aux sociétés de bourse, l'article en projet complète l'article 35/1 de la loi du 25 octobre 2016 relatif aux fonctions de contrôle indépendantes avec une disposition selon laquelle les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de la société. Cette disposition reprend, en substance, le dispositif de l'article 62, § 1er de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse. Pour plus de détails, il est donc renvoyé au commentaire de cet article.

bepaling betreft de monitoring en de beoordeling die het bestuursorgaan van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moet uitvoeren. Het ontwerpartikel vult het artikel aan met een paragraaf 8, die artikel 30, lid 1, f) en g), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Conform deze bepaling moet het bestuursorgaan de algemene beginselen van het beloningsbeleid regelmatig en minstens eenmaal per jaar monitoren en beoordelen, en toezien op de tenuitvoerlegging ervan. Er wordt verduidelijkt dat het bestuursorgaan voor die beoordeling een beroep doet op de onafhankelijke controlefuncties.

Art. 29

Het ontwerpartikel verbetert de verwijzingen in artikel 34/1 van de wet van 25 oktober 2016. Deze bepaling van de wet handelt over de maatregelen die de personen belast met de effectieve leiding van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten nemen.

Art. 30

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een nieuw artikel 34/2 in dat de risicobeheersing en inzonderheid de betrokkenheid van het bestuursorgaan bij het toezicht op de evolutie van het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies reglementeert. Zo zet het artikel 28, (1), (2), (3) en (5), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

In overeenstemming met de richtlijn is het nieuwe artikel 34/2 niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Art. 31

Met het oog op een level playing field met de voor de beursvennootschappen geldende bepalingen vult ontwerpartikel artikel 35/1 van de wet van 25 oktober 2016 aan, dat over de onafhankelijke controlefuncties handelt, met een bepaling op grond waarvan de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties de nodige tijd moeten besteden aan de uitoefening van hun functies in de vennootschap. Deze bepaling neemt in essentie het bepaalde bij artikel 62, § 1, van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen over. Voor meer details wordt dus naar de commentaar bij dat artikel verwezen.

Art. 32

Des modifications techniques sont apportées à l'article 36 de la loi du 25 octobre 2016 relatif aux fonctions extérieures des membres de l'organe d'administration et des dirigeants effectifs d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Dans un souci de *level playing field* avec les dispositions applicables aux sociétés de bourse, le dispositif de cet article est aligné sur celui de l'article 63 de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse. Pour plus de détails, il est donc renvoyé au commentaire de cet article.

Art. 33

L'article en projet insère une nouvelle sous-section 3/1 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 3 de la loi du 25 octobre 2016, dans laquelle sont inclues les règles relatives à la mise en œuvre de la politique de rémunération des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Art. 34

L'article en projet insère un nouvel article 37/1 dans la loi du 25 octobre 2016, assurant ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 30, (1), a), b), d), e) et j) et (3) de la directive 2019/2034.

Conformément à ce que prévoit la directive, cet article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.

L'article 37/1, § 2 en projet énonce les critères que doivent respecter les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dans le cadre de leur politique de la rémunération. À cet égard, conformément à l'article 30 de la directive 2019/2034, les politiques de rémunération doivent être neutres du point de vue du genre, tenir compte des effets à long terme des décisions d'investissement des sociétés, encourager une conduite responsable des activités de celles-ci et favoriser la sensibilisation aux risques et la prudence dans la prise de risques.

On précise que l'énumération des catégories du personnel visées à l'article 37/1, § 3 en projet, qui assure la transposition de l'article 30, (1) de la directive 2019/2034, est sans préjudice des normes techniques de réglementation (*RTS*) que la Commission européenne est

Art. 32

Er worden technische wijzigingen aangebracht in artikel 36 van de wet van 25 oktober 2016, dat over de externe functies van de leden van het bestuursorgaan en de effectieve leiders van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies handelt.

Met het oog op een *level playing field* met de voor de beursvennootschappen geldende bepalingen wordt het bepaalde bij dit artikel afgestemd op het bepaalde bij artikel 63 van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen. Voor meer details wordt dus naar de commentaar bij dat artikel verwezen.

Art. 33

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 3, van de wet van 25 oktober 2016, een nieuwe onderafdeling 3/1 in, die de regels bevat voor de tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Art. 34

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een nieuw artikel 37/1 in dat artikel 30, (1), a), b), d), e) en j), en (3), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

In overeenstemming met de richtlijn is dit artikel niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Ontwerpartikel 37/1, § 2, poneert de criteria die de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in het kader van hun beloningsbeleid moeten naleven. Conform artikel 30 van richtlijn 2019/2034 moet het beloningsbeleid genderneutraal zijn, rekening houden met de langetermijneffecten van de genomen genderneutrale beleggingsbeslissingen van de vennootschappen, aanzetten tot verantwoord ondernemerschap, en risicobewustzijn en verstandig risicogedrag bevorderen.

Er wordt verduidelijkt dat de opsomming van de personeelscategorieën als bedoeld in artikel 37/1, § 3, van de ontwerpwet, dat artikel 30, (1), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet, geen afbreuk doet aan de technische reguleringsnormen (RTS) die de Europese

habilitée à adopter en application de l'article 30, (4) de ladite directive.

Art. 35

L'article en projet insère un nouvel article 37/2 dans la loi du 25 octobre 2016, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 31 de la directive 2019/2034.

Art. 36

Une modification purement terminologique est apportée à l'article 40 de la loi du 25 octobre 2016.

Art. 37

L'article en projet apporte plusieurs modifications à l'article 54 de la loi du 25 octobre 2016 relatif aux normes et obligations réglementaires.

Les modifications apportées au paragraphe 1er visent à permettre à la FSMA de fixer, par voie de règlement, les modalités d'application des normes de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques prévues par le Règlement (UE) 2019/2033, y inclus les modalités d'application des différentes options offertes par ces règlements aux États membres et à la FSMA en tant qu'autorité compétente. Ce faisant, la FSMA tiendra compte, notamment, des lignes directrices définies par l'Autorité bancaire européenne en relation avec lesdits règlements et les normes techniques de réglementation adoptées par la Commission européenne en application desdits règlements. La FSMA est également autorisée à fixer les règles d'évaluation applicables à la valorisation des actifs, des passifs et des éléments hors bilan pour la vérification du respect des normes de solvabilité, de liquidité ou de concentration des risques.

Les modifications apportées au paragraphe 2 visent à transposer l'article 24 de la directive 2019/2034 relatifs aux politiques que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent avoir concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité. En principe, ces exigences ne sont pas rendues applicables par le législateur européen aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. Le gouvernement a toutefois souhaité lever l'option ouverte à l'article 24, (2) de la directive et a par conséquent transposé l'article 24 précité, en ce compris pour les "petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées", compte

Commissie bevoegd is goed te keuren met toepassing van artikel 30, (4), van voornoemde richtlijn.

Art. 35

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een nieuw artikel 37/2 in en zorgt zo voor de omzetting van artikel 31 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht.

Art. 36

In artikel 40 van de wet van 25 oktober 2016 wordt een zuiver terminologische verbetering aangebracht.

Art. 37

Het ontwerpartikel brengt verschillende wijzigingen aan in artikel 54 van de wet van 25 oktober 2016, dat over de reglementaire normen en verplichtingen handelt.

De in paragraaf 1 aangebrachte wijzigingen strekken ertoe de FSMA in staat te stellen om, bij reglement, de toepassingsmodaliteiten vast te stellen van de in Verordening (EU) 2019/2033 vermelde normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten van de verschillende opties die deze Verordeningen aan de lidstaten en aan de FSMA als bevoegde autoriteit bieden. De FSMA zal daarbij met name rekening houden met de richtsnoeren die de Europese Bankautoriteit bepaalt in verband met die Verordening, en met de technische reguleringsnormen die de Europese Commissie met toepassing van die Verordening vaststelt. Ook is het de FSMA toegestaan om de waarderingsregels vast te stellen die gelden voor de waardering van de activa, de passiva en de posten buiten de balanstelling voor de controle van de naleving van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie.

De in paragraaf 2 aangebrachte wijzigingen zetten artikel 24 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om, dat handelt over de beleidslijnen waarover de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in verband met hun kapitaal- en liquiditeitsbehoeften moeten beschikken. In beginsel worden die vereisten door de Europese wetgever niet van toepassing verklaard op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De regering wilde echter de optie in artikel 24, (2), van de richtlijn lichten. Bijgevolg heeft zij dat artikel 24 omgezet, ook voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, rekening

tenu de l'article 54 de la loi du 25 octobre 2016 qui prévoyait déjà des règles semblables.

L'article est toutefois adapté pour se conformer parfaitement à l'article 24 de la directive 2019/2034. Ces adaptations ont pour effet deux changements: (i) l'obligation pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de définir les besoins en fonds propres mais également en liquidité et (ii) la prise en considération des risques pour les tiers.

Art. 38

L'article en projet apporte des modifications techniques à l'article 55 de la loi du 25 octobre 2016 relatif aux informations périodiques et règles comptables. Légistiquement, vu le nombre de modifications apportées, il a été préféré de remplacer l'intégralité des alinéas 4 à 7.

Art. 39

L'article en projet insère une nouvelle sous-section Ire dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la loi du 25 octobre 2016. Cette sous-section est consacrée à la définition du contrôle exercé par la FSMA vis-à-vis des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Art. 40

Outre les quelques modifications techniques apportées, l'article en projet vise à transposer fidèlement les articles 36, (3) et 39, (3) de la directive 2019/2034.

Comme suggéré par le Conseil d'État, il est précisé ce qui suit concernant l'utilité de la définition de la notion de "double emploi" à l'article 56, § 3/2 de la loi du 25 octobre 2016:

L'article 39, § 3 de la directive 2019/2034 fait référence aux informations supplémentaires que l'autorité compétente a la faculté d'exiger aux fins du processus de contrôle et d'évaluation prudentiels. Les articles 58/1 à 58/4 décrivent ce processus de contrôle prudentiel et la notion de "double emploi" est donc susceptible d'intervenir dans le cadre de l'application de ces dispositions. Dans l'application de ces articles, la FSMA pourrait en effet être amenée à devoir évaluer si l'information supplémentaire qu'elle sollicite est redondante. Il paraît donc utile de préciser que la définition

houdend met artikel 54 van de wet van 25 oktober 2016, dat reeds soortgelijke regels bevatte.

Het artikel wordt echter aangepast om perfect in overeenstemming te zijn met artikel 24 van richtlijn 2019/2034. Deze aanpassingen resulteren in twee veranderingen: (i) de verplichting voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies om de kapitaal- en liquiditeitsbehoeften te definiëren, en (ii) de inaanmerkingneming van de risico's voor derden.

Art. 38

Het ontwerpartikel brengt technische wijzigingen aan in artikel 55 van de wet van 25 oktober 2016 over de periodieke informatieverstrekking en de boekhoudregels. Vanuit legistiek oogpunt is er, gezien het aantal aangebrachte wijzigingen, voor geopteerd het vierde tot en met het zevende lid integraal te vervangen.

Art. 39

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van de wet van 25 oktober 2016, een nieuwe onderafdeling I in. Deze onderafdeling definieert het toezicht dat de FSMA uitoefent op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Art. 40

Het ontwerpartikel brengt niet alleen enkele technische wijzigingen aan, maar zet ook de artikelen 36, (3), en 39, (3), van richtlijn 2019/2034 getrouw in Belgisch recht om.

Zoals gesuggereerd door de Raad van State wordt het volgende gepreciseerd over het nut van de definitie van het begrip "duplicering" in artikel 56, § 3/2 van de wet van 25 oktober 2016:

Artikel 39 lid 3 van richtlijn 2019/2034 verwijst naar de aanvullende informatie die de bevoegde autoriteit kan eisen voor het toetsings- en evaluatieproces. De artikelen 58/1 tot 58/4 beschrijven dit toetsingsproces. Het begrip "duplicering" kan dus voorkomen in het kader van de toepassing van die bepalingen. Het is mogelijk dat de FSMA, bij de toepassing van die artikelen, moet beoordelen of de aanvullende informatie die ze opvraagt dubbelop is. Het lijkt dan ook nuttig te preciseren dat de definitie van het begrip "duplicering" in artikel 56, § 3/2, eerste lid ook geldt in het kader van de toepassing van

de la notion de “double emploi” de l’article 56, § 3/2, alinéa 1er vaut également dans le cadre de l’application des articles 58/1 à 58/4, et ce même si cette notion n’apparaît pas explicitement dans ces articles.

Art. 41

L’article 58 de la loi du 25 octobre 2016 est abrogé, étant donné que son dispositif est déplacé dans la nouvelle sous-section 5.

Art. 42

L’article en projet insère une sous-section 2 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la loi du 25 octobre 2016. Cette sous-section a trait au processus de surveillance prudentielle.

Art. 43

L’article en projet insère un article 58/1 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition partielle, en droit belge, de l’article 36 de la directive 2019/2034 concernant les processus de contrôle et d’évaluation prudentiels.

Cette disposition définit plus précisément la manière dont la FSMA procède au contrôle des procédures et mécanismes mis en œuvre par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement pour se conformer aux dispositions de la loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci et au Règlement (UE) 2019/2033.

La FSMA évalue notamment les risques auxquels les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont ou pourraient être exposées, et le caractère adéquat, par rapport auxdits risques, de la politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité telle que visée à l’article 54 de la loi.

Le législateur européen reconnaît l’application du principe de proportionnalité et laisse aux autorités compétentes la faculté de déterminer la fréquence et l’intensité de ce contrôle et de cette évaluation, en tenant compte de l’ampleur, de la nature, du volume, de la complexité et de l’importance, le cas échéant systémique, des activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Pour les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, la FSMA décide au cas par cas si et sous quelle forme

de artikelen 58/1 tot 58/4, ook al komt dit begrip niet uitdrukkelijk voor in die artikelen.

Art. 41

Artikel 58 van de wet van 25 oktober 2016 wordt opgeheven, aangezien het bepaalde bij dat artikel naar de nieuwe onderafdeling 5 wordt verplaatst.

Art. 42

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 2 in. Deze onderafdeling betreft het prudentieel toezichtsproces.

Art. 43

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/1 in dat artikel 36 van richtlijn 2019/2034 over de toetsing en evaluatie door de toezichthouder gedeeltelijk in Belgisch recht omzet.

Deze bepaling definieert meer specifiek de manier waarop de FSMA toezicht houdt op de door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies ingevoerde procedures en mechanismen om zich te conformeren aan de bepalingen van de wet, van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en van Verordening (EU) 2019/2033.

De FSMA beoordeelt met name de risico’s waaraan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies blootstaan of kunnen worden blootgesteld, en het passende karakter, ten aanzien van die risico’s, van het beleid met betrekking tot hun kapitaal- en liquiditeitsbehoeften als bedoeld in artikel 54 van de wet.

De Europese wetgever erkent de toepassing van het evenredigheidsbeginsel en laat de bevoegde autoriteiten de mogelijkheid om de frequentie en de intensiteit van die toetsing en evaluatie vast te stellen, rekening houdend met de omvang, de aard, het volume, de complexiteit en, in voorkomend geval, de systeemrelevantie van de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beslist de FSMA geval per geval hoe en in welke vorm de toetsing

le contrôle et l'évaluation doivent être effectués, uniquement lorsqu'elle l'estime nécessaire en raison de l'ampleur, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités de ces sociétés.

Le nouvel article 58/1, alinéa 5 en projet reflète la volonté du législateur européen de permettre à la FSMA de prendre en compte le fait qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a souscrit à une assurance de responsabilité civile professionnelle.

Art. 44

L'article en projet insère un article 58/2 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition partielle, en droit belge, de l'article 36, (1), alinéa 1er de la directive 2019/2034. Cette disposition décrit les aspects sur lesquels portent le contrôle et l'évaluation effectués par la FSMA en application de l'article 58/1 de la loi.

Le point g) de l'article 36, paragraphe 1er de la directive 2019/2034 vise notamment les dispositifs de gouvernance de la société ainsi que la capacité des membres de l'organe de direction à exercer leurs attributions. Au regard de la collégialité inhérente au bon fonctionnement de l'organe d'administration et, le cas échéant, du comité de direction, l'article en projet fait référence à la capacité de ces organes et des dirigeants effectifs à exercer leurs attributions, plutôt qu'à celle de leurs membres.

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont *a priori* pas concernées par l'évaluation du risque systémique. Elles ne sont en effet pas autorisées à détenir des avoirs de clients. Toutefois, compte tenu de l'utilisation des termes "le cas échéant et en fonction des besoins," à l'article 36, § 1er, d) de la directive 2019/2034, la disposition en projet a été amendée comme suggéré par le Conseil d'État, afin d'intégrer également, le cas échéant, l'évaluation du risque systémique dans les aspects à évaluer par la FSMA.

Art. 45

L'article en projet insère un article 58/3 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 37 de la directive 2019/2034. Cette disposition a trait à l'examen continu, par les autorités compétentes, de l'autorisation d'utiliser des modèles internes visés à l'article 22 du Règlement 2019/2033.

en evaluatie moeten worden uitgevoerd, uitsluitend wanneer zij dat nodig acht gelet op de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de activiteiten van die vennootschappen.

Het nieuwe ontwerpartikel 58/1, vijfde lid, weerspiegelt de wens van de Europese wetgever om de FSMA in staat te stellen rekening te houden met het feit dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een beroepsaansprakelijkheidsverzekering heeft onderschreven.

Art. 44

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/2 in dat artikel 36, (1), alinea 1, van richtlijn 2019/2034 gedeeltelijk in Belgisch recht omzet. Deze bepaling beschrijft de aspecten waarop de toetsing en evaluatie betrekking hebben die FSMA met toepassing van artikel 58/1 van de wet uitvoert.

Punt g) van artikel 36, lid 1, van richtlijn 2019/2034 betreft met name de governanceregelingen van de vennootschap alsook het vermogen van de leden van het leidinggevende orgaan om hun taken te vervullen. Gelet op de collegialiteit die inherent is aan de goede werking van het bestuursorgaan en, in voorkomend geval, het directiecomité, verwijst het ontwerpartikel eerder naar het vermogen van die organen en van de effectieve leiders om hun taken te vervullen, dan naar die capaciteit van hun leden.

Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies komen *a priori* niet in beeld bij de beoordeling van het systeemrisico. Zij mogen immers geen tegoeden van cliënten aanhouden. Maar, rekening houdend met het gebruik van de termen "naargelang het geval en de relevantie" in artikel 36, lid 1, d) van richtlijn 2019/2034, werd de ontwerpbepaling aangepast zoals voorgesteld door de Raad van State om, in voorkomend geval, ook de beoordeling van het systeemrisico te integreren in de aspecten die de FSMA moet evalueren.

Art. 45

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/3 in dat artikel 37 van richtlijn 2019/2034 getrouw in Belgisch recht omzet. Deze bepaling heeft betrekking op de doorlopende toetsing, door de bevoegde autoriteiten, van de toestemming om interne modellen als bedoeld in artikel 22 van Verordening 2019/2033 te gebruiken.

Art. 46

L'article en projet insère un article 58/4 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition fidèle, en droit belge, des articles 37, 40, (1) à (3) et 41 de la directive 2019/2034.

L'article 58/4 en projet énumère les situations dans lesquelles la FSMA peut imposer une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 40, (1) de la directive 2019/2034. Il s'agit d'une prérogative de la FSMA.

On constate que l'intention du législateur européen a été de restreindre le nombre de situations dans lesquelles la FSMA peut imposer une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires. Cette intention est reflétée à l'article 40, (1) de la directive 2019/2034 par l'utilisation des mots "n' […] que".

On précise également que le point b) de l'article 40, (1) de la directive 2019/2034 est transposé par l'article 76 qui insère un article 63/2 dans la loi, dès lors qu'il s'agit d'une hypothèse de non-respect des exigences de disposer d'une organisation adéquate ou d'assurer une gestion prospective des fonds propres.

L'article en projet précise également l'hypothèse dans laquelle la FSMA peut considérer que tous les (éléments de) risques spécifiques à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont pas (suffisamment) couverts par les fonds propres de cette dernière et ce, bien que la société satisfasse aux différentes exigences légales et réglementaires qui lui sont applicables. L'article en projet assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 40, (2) de la directive 2019/2034.

Enfin, l'article en projet précise les modalités selon lesquelles la FSMA fixe le niveau des fonds propres supplémentaires requis pour satisfaire à l'exigence spécifique prévue au paragraphe 1er, et ce conformément au prescrit de l'article 40, (3) de la directive 2019/2034. Ces fonds propres supplémentaires correspondent à la différence entre les fonds propres que la FSMA estime adéquats conformément au paragraphe 2 et les fonds propres résultant des exigences applicables conformément à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033.

Art. 46

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/4 in dat de artikelen 37, 40, (1) tot (3), en 41, van richtlijn 2019/2034 getrouw in Belgisch recht omzet.

Ontwerpartikel 58/4 somt de situaties op waarin de FSMA een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste kan opleggen, en zorgt zo voor de omzetting van artikel 40, (1), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht. Het gaat daarbij om een prerogatief van de FSMA.

De Europese wetgever blijkt voornemens te zijn om het aantal situaties te beperken waarin de FSMA een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste kan opleggen. Dit voornemen blijkt uit artikel 40, (1), van richtlijn 2019/2034, dat de woorden "leggen […] alleen op indien" bevat.

Ook wordt verduidelijkt dat punt b) van artikel 40, (1), van richtlijn 2019/2034 wordt omgezet door artikel 76, dat een artikel 63/2 in de wet invoegt, wanneer het gaat om een geval waarin de vereisten om over een passende organisatie te beschikken of om het prospectief beheer van het eigen vermogen te garanderen, niet worden nageleefd.

Het ontwerpartikel verduidelijkt ook de situatie waarin de FSMA ervan kan uitgaan dat alle (aspecten van) risico's die eigen zijn aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, niet (voldoende) door haar eigen vermogen zijn gedekt, ondanks het feit dat zij aan de verschillende, voor haar geldende wettelijke en reglementaire vereisten voldoet. Het ontwerpartikel zet zo artikel 40, (2), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

Tot slot verduidelijkt het ontwerpartikel hoe de FSMA het vereiste niveau van het aanvullende eigen vermogen bepaalt om te voldoen aan het in paragraaf 1 bedoelde specifieke vereiste, en dit conform het bepaalde bij artikel 40, (3), van richtlijn 2019/2034. Dat aanvullende eigen vermogen stemt overeen met het verschil tussen het eigen vermogen dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 2, en het eigen vermogen dat voortvloeit uit de conform deel drie of deel vier van Verordening 2019/2033 geldende vereisten.

Art. 47

L'article en projet insère un article 58/5 dans la loi du 25 octobre 2016. Cette disposition détermine les conditions qualitatives auxquelles doivent répondre les éléments de fonds propres destinés à satisfaire à l'exigence spécifique de fonds propres, et assure ainsi la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 40, paragraphe 4 de la directive 2019/2034.

Art. 48

L'article en projet insère un article 58/6 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition, en droit belge, de l'article 40, (5) de la directive 2019/2034.

La disposition ainsi transposée impose à la FSMA de motiver par écrit sa décision d'imposer une exigence spécifique de fonds propres à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Bien qu'une telle exigence découle déjà de la loi du 29 juillet 1991 relative à la motivation formelle des actes administratifs, cette exigence de motivation est ici expressément répétée pour autant que de besoin.

Art. 49

L'article en projet insère un article 58/7 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 40, (7) de la directive 2019/2034.

Conformément à cette disposition, la FSMA peut imposer une exigence de fonds propres supplémentaires aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sur la base d'une évaluation au cas par cas et lorsqu'elle l'estime justifié.

Art. 50

L'article en projet insère un article 58/8 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition, en droit belge, de l'article 41, (1) et (2) de la directive 2019/2034.

Cet article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.

Le paragraphe 1er en projet prévoit que la FSMA peut exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles fixent leur niveau de fonds propres à un niveau suffisamment supérieur aux exigences légales et réglementaires en vue d'éviter que

Art. 47

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/5 in. Het bepaalt de kwalitatieve voorwaarden waaraan de eigenvermogensbestanddelen moeten beantwoorden om aan het specifiek eigenvermogensvereiste te voldoen, en zet artikel 40, lid 4, van richtlijn 2019/2034 zo getrouw in Belgisch recht om.

Art. 48

Dit artikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/6 in dat artikel 40, (5), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

De aldus omgezette bepaling verplicht de FSMA om haar beslissing om een specifiek eigenvermogensvereiste op te leggen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, schriftelijk te motiveren. Hoewel dat vereiste al voortvloeit uit de wet van 29 juli 1991 betreffende de uitdrukkelijke motivering van de bestuurshandelingen, wordt het hier, voor zover nodig, nog eens expliciet herhaald.

Art. 49

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/7 in dat artikel 40, (7), van richtlijn 2019/2034 getrouw in Belgisch recht omzet.

Conform deze bepaling kan de FSMA een aanvullend eigenvermogensvereiste opleggen aan de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies op basis van een beoordeling per geval en indien zij zulks gerechtvaardigd acht.

Art. 50

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/8 in dat artikel 41, (1) en (2), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Krachtens de ontwerptekst van paragraaf 1 mag de FSMA van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij over een niveau aan eigen vermogen beschikken dat voldoende boven de wettelijke en reglementaire vereisten ligt om te vermijden

les fluctuations conjoncturelles de nature économique ne conduisent au non-respect de ces exigences ou compromettent la capacité des sociétés de liquider ou cesser leurs activités de manière ordonnée.

Le paragraphe 2 en projet prévoit que la FSMA vérifie le caractère adéquat du niveau de fonds propres fixé conformément au paragraphe 1er. Sur la base de cet examen, la FSMA peut communiquer des recommandations relatives au montant de fonds propres supplémentaires qu'elle estime nécessaire et fixer la date limite à laquelle ces recommandations doivent être mises en œuvre par la société concernée.

Par ailleurs, l'article 58/8, § 2, alinéa 2 en projet prévoit que la FSMA tient compte du principe de proportionnalité lorsqu'elle vérifie l'adéquation du niveau de fonds propres des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. L'existence du principe de proportionnalité au titre de principe général de droit auquel est tenue la FSMA en sa qualité d'autorité de contrôle pourrait permettre de faire l'économie d'une répétition inutile de ce principe, qui est toutefois traduit dans la disposition concernée, pour autant que de besoin, et ce, en ligne avec les termes mêmes de la directive 2019/2034.

Art. 51

L'article en projet insère un article 58/9 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition, en droit belge, de l'article 45, (1), b) de la directive 2019/2034.

Art. 52

L'article en projet insère un article 58/10 dans la loi du 25 octobre 2016, qui assure la transposition, en droit belge, de l'article 42, (1), a) et (2) à (5) de la directive 2019/2034.

Cet article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles qui n'ont pas été exemptées de l'exigence de liquidité conformément à l'article 43, § 1er du Règlement (UE) 2019/2033.

L'article 42, paragraphe 1er de la directive 2019/2034 précise les deux situations dans lesquelles la FSMA peut imposer des exigences spécifiques de liquidité à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à savoir:

dat conjuncturele schommelingen leiden tot een niet-naleving van deze vereisten of afbreuk doen aan de capaciteit van de vennootschappen om hun activiteiten op ordelijke wijze af te wikkelen of stop te zetten.

Krachtens de ontwerptekst van paragraaf 2 toetst de FSMA het passend niveau aan eigen vermogen dat overeenkomstig paragraaf 1 is vastgesteld. Op basis van die toetsing kan de FSMA aanbevelingen formuleren in verband met het bedrag aan aanvullend eigen vermogen dat zij nodig acht, en de uiterste datum vaststellen waarop de betrokken vennootschap die aanbevelingen ten uitvoer moet hebben gelegd.

De ontwerptekst van artikel 58/8, § 2, tweede lid, bepaalt bovendien dat de FSMA rekening houdt met het evenredigheidsbeginsel wanneer zij de toereikendheid van het niveau aan eigen vermogen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies toetst. Het bestaan van het evenredigheidsbeginsel als algemeen rechtsbeginsel waardoor de FSMA als toezichthoudende autoriteit gebonden is, zou een onnodige herhaling van dat beginsel kunnen voorkomen, dat, voor zover nodig, nochtans in de betrokken bepaling is ingebed, en dit in overeenstemming met de bepalingen van richtlijn 2019/2034 zelf.

Art. 51

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/9 in dat artikel 45, (1), b), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Art. 52

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/10 in dat artikel 42, (1), a), en (2) tot (5), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met uitzondering van de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet van het liquiditeitsvereiste zijn vrijgesteld conform artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033.

Artikel 42 lid 1, van richtlijn 2019/2034 verduidelijkt de twee situaties waarin de FSMA specifieke liquiditeitsvereisten kan opleggen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, namelijk:

1) lorsque la FSMA estime que tous les (éléments de) risques de liquidité ne sont pas (suffisamment) couverts par l'exigence de liquidité prévue par le Règlement 2019/2033; et

2) lorsque la société ne satisfait pas aux exigences de disposer d'une organisation adéquate ou d'assurer une gestion prospective des fonds propres.

L'article en projet assure la transposition de la première hypothèse, alors que la seconde hypothèse, dès lors qu'elle concerne le non-respect d'une exigence légale, est transposée par l'article 63/2, § 2 en projet.

En outre, on constate que l'intention du législateur européen a été de limiter le nombre de situations dans lesquelles la FSMA peut imposer une exigence spécifique de liquidité supplémentaire. Cette intention est reflétée dans l'article 42, paragraphe 1er de la directive 2019/2034 par l'utilisation des mots "n' […] que".

Dans ces situations, on précise que la FSMA peut choisir d'imposer ou non une exigence spécifique de fonds propres supplémentaires, la directive 2019/2034 n'introduisant aucune automaticité à cet égard.

Art. 53

L'article en projet insère un article 58/11 dans la loi du 25 octobre 2016, qui reprend, en substance l'article 150 de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse. Pour plus de détails, il est renvoyé au commentaire de cette disposition.

Art. 54

La disposition en projet insère une sous-section 3 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la loi du 25 octobre 2016 consacrée à la surveillance des groupes".

Art. 55

L'article en projet remplace l'actuel article 59 de la loi du 25 octobre 2016 aux fins d'y transposer les dispositions du Chapitre 3 de la directive 2019/2034 relatives à la surveillance des groupes d'entreprises d'investissement.

Le paragraphe 1er de l'article en projet contient une série de définitions qui ne s'appliquent que pour les besoins de l'article 59 de la loi en matière de contrôle

1) wanneer de FSMA van oordeel is dat alle (aspecten) van de liquiditeitsrisico's niet (voldoende) worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in Verordening 2019/2033; en

2) wanneer de vennootschap niet voldoet aan de vereisten om over een passende organisatie te beschikken, of om het prospectieve beheer van het eigen vermogen te garanderen.

Het ontwerpartikel zet de eerste situatie in Belgisch recht om, terwijl de tweede situatie, die de niet-naleving van een wettelijk vereiste betreft, door de ontwerptekst van artikel 63/2, § 2, in Belgisch recht wordt omgezet.

Bovendien blijkt de Europese wetgever voornemens te zijn om het aantal situaties te beperken waarin de FSMA een specifiek aanvullend liquiditeitsvereiste kan opleggen. Dit voornemen blijkt uit artikel 42, lid 1, van richtlijn 2019/2034, waar de woorden "leggen […] alleen op indien" worden gebruikt.

In die situaties wordt verduidelijkt dat de FSMA er al dan niet kan voor opteren om een specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste op te leggen, aangezien richtlijn 2019/2034 geen enkel automatisme in dat verband invoert.

Art. 53

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 58/11 in dat in essentie artikel 150 van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen overneemt. Voor meer details wordt naar de commentaar bij dat artikel verwezen.

Art. 54

De ontwerpbepaling voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 3 over het groepstoezicht in.

Art. 55

Het ontwerpartikel vervangt het huidige artikel 59 van de wet van 25 oktober 2016 om daarin de bepalingen van Hoofdstuk 3 van richtlijn 2019/2034 over het toezicht op beleggingsondernemingsgroepen in Belgisch recht om te zetten.

Paragraaf 1 van dit artikel bevat een aantal definities die enkel van toepassing zijn voor artikel 59 van de wet met betrekking tot het toezicht op geconsolideerde basis

sur base consolidée et de contrôle du respect du test de capitalisation du groupe sur des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui appartiennent à un groupe d'entreprises d'investissement, à savoir un groupe ne comprenant aucun établissement de crédit. Il complète par ailleurs la transposition de l'article 3 de la directive 2019/2034.

La définition de "groupe d'entreprises d'investissement" de l'article 4, paragraphe 1er, point (25) du Règlement 2019/2033 inclut la notion de consortium via la référence à l'article 22 de la directive 2013/34/UE. Le Règlement 2019/2033 et la directive 2019/2034 formant un tout, il a été estimé que le consortium pouvait être assimilé à la notion de groupe pour l'application des autres dispositions.

Le Règlement 2019/2033 doit d'autre part être complété par des normes techniques de réglementation pour préciser la portée et les méthodes de la consolidation prudentielle d'un groupe d'entreprises d'investissement (cf. l'article 7, paragraphe 5 de ce règlement). Ces normes, directement applicables, sont destinées à apporter les précisions nécessaires pour ce qui concerne notamment les situations de consortium.

Le paragraphe 2 énonce les règles qui sont applicables selon que la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait partie d'un groupe comprenant un établissement de crédit et/ou une société de bourse. Les dispositions de la loi du 25 octobre 2016 en matière de surveillance sur base consolidée et de contrôle du respect du test de capitalisation du groupe sur des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui appartiennent à un groupe d'entreprises d'investissement ne s'appliquent que si, dans ce groupe, ne figure aucune des entreprises réglementées précitées.

Afin de traiter les risques au niveau des groupes d'entreprises, l'article 7 du Règlement 2019/2033 prévoit que la société mère de tels groupes est tenue de respecter les exigences du Règlement 2019/2033 sur la base de la situation consolidée du groupe.

Par dérogation à cela, l'article 8 du Règlement 2019/2033 prévoit que les autorités compétentes peuvent soumettre les groupes d'entreprises d'investissement à un test de capitalisation du groupe lorsqu'elles ont une structure et un profil de risque plus simples. Cela signifie qu'elles autorisent l'entreprise mère du groupe, au lieu d'une consolidation prudentielle, à seulement disposer d'un capital suffisant pour couvrir la valeur comptable de ses participations dans les filiales.

en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep, te weten een groep zonder kredietinstellingen. Het vervolledigt tevens de omzetting van artikel 3, lid 1 van richtlijn 2019/2034.

De definitie van "beleggingsondernemingsgroep" van artikel 4, lid 1, punt (25) van Verordening 2019/2033 omvat het consortium via de verwijzing naar artikel 22 van richtlijn 2013/34/EU. Vermits Verordening 2019/2033 en richtlijn 2019/2034 samen één geheel vormen, werd het mogelijk geacht om het consortium gelijk te stellen aan een groep voor de toepassing van de andere bepalingen.

Anderzijds moet Verordening 2019/2033 aangevuld worden met technische reguleringsnormen om de reikwijdte en de methoden van de prudentiële consolidatie van beleggingsondernemingsgroepen te bepalen (zie artikel 7, lid 5 van deze verordening). Deze, rechtstreeks toepasbare, normen hebben als doel om de nodige preciseringen aan te brengen met name voor consortiumsituaties.

In paragraaf 2 worden de regels uiteengezet die van toepassing zijn naargelang de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deel uitmaakt van een groep die een kredietinstelling en/of een beursvennootschap omvat. De bepalingen van de wet van 25 oktober 2016 betreffende het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep, zijn enkel van toepassing indien er in die groep geen gereglementeerde onderneming is zoals hierboven vermeld.

Om risico's op het niveau van beleggingsondernemingsgroepen te vatten, bepaalt artikel 7 van Verordening 2019/2033 dat de moederonderneming van dergelijke groepen op basis van de geconsolideerde situatie van de groep moeten voldoen aan de vereisten van Verordening 2019/2033.

Bij wijze van afwijking bepaalt artikel 8 van Verordening 2019/2033 dat de bevoegde autoriteiten beleggingsondernemingsgroepen met eenvoudigere structuren en risicoprofielen kunnen onderwerpen aan een toetsing aan een groepskapitaalcriterium. Dit betekent zij toestaan dat de moederonderneming in de groep, in plaats van prudentiële consolidatie, enkel over voldoende kapitaal moet beschikken om de boekwaarde van haar deelnemingen in de dochterondernemingen te stutten.

Les règles susmentionnées sont traduites dans l'article 59, § 3 en projet à des fins didactiques.

L'article 59, § 4 en projet assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 25, paragraphe 4, alinéas 2, 3 et 4 de la directive 2019/2034. Ainsi, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui sont qualifiées d'entreprises d'investissement mères belges dans l'Union doivent satisfaire sur base consolidée, le cas échéant, aux articles 25, 25/2 à 26, 26/3, 27, 34 à 34/2, 37/1, 37/2, 55 et 56/1, y compris les dispositions de l'Annexe.

L'article 59, § 5 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 46 de la directive 2019/2034. Il détermine quelle est l'autorité compétente pour le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement.

En précisant que les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières holding mixtes sont incluses dans le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, l'article 59, § 7 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 51 de la directive 2019/2034.

L'article 59, § 8 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'actuel article 59, § 2, alinéas 7 et 8 de la loi du 25 octobre 2016, et assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 25, paragraphe 4, alinéas 2 et 3 de la directive 2019/2034.

En précisant, par ailleurs, que lorsque le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe est exercé par la FSMA, les membres de l'organe d'administration, les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, des compagnies holding d'investissement et des compagnies financière holding mixte de droit belge sont soumis aux exigences d'expertise, d'honorabilité, de connaissances, de compétences et d'expérience de l'article 23, alinéas 2 et 3 de la loi du 25 octobre 2016, compte tenu du rôle particulier d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte, cette disposition assure également la transposition, en droit belge, de l'article 52 de la directive 2019/2034.

L'article 59, § 9 en projet constitue, en substance, la reprise du dispositif de l'article 59, § 3 de la loi du 25 octobre 2016.

Voornoemde regels wordt om didactische redenen vertaald in ontwerpartikel 59, § 3.

Het artikel 59, § 4 zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 25, (4), tweede tot vierde lid van richtlijn 2019/2034. Zo moeten de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die als Belgische EU-moederbeleggingsondernemingen worden beschouwd, op geconsolideerde basis, in voorkomend geval, voldoen aan de artikelen 25, 25/2 t/m 26, 26/3, 27, 34 t/m 34/2, 37/1, 37/2, 55 en 56/1, inclusief de bepalingen van de Bijlage.

Het ontwerpsartikel 59, § 5 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 46 van richtlijn 2019/2034. Dit artikel bepaalt welke autoriteit bevoegd is voor het toezicht op geconsolideerde basis of voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep.

Door te preciseren dat de beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings, worden meegenomen in de toetsing van de naleving van het groepskapitaalcriterium, zorgt het ontwerp-artikel 59, § 7, voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 51 van richtlijn 2019/2034.

Ontwerpartikel 59, § 8 is in essentie overgenomen uit huidige artikel 59, § 2, zevende en achtste lid van de wet van 25 oktober 2016 en zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 25, (4), tweede en derde lid van richtlijn 2019/2034.

Door bovendien te preciseren dat wanneer het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door de FSMA wordt uitgeoefend, zijn de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, van de beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings naar Belgisch recht onderworpen aan de vereisten van deskundigheid, betrouwbaarheid, kennis, vaardigheden en ervaring van artikel 23, tweede en derde lid, van de wet van 25 oktober 2016, rekening houdend met de specifieke rol van een beleggingsholding of een gemengde financiële holding, zorgt deze bepaling voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 52 van richtlijn 2019/2034.

Ontwerpartikel 59, § 9 is in essentie overgenomen uit artikel 59, § 3 van de wet van 25 oktober 2016.

Par souci de cohérence et de *level playing field* avec les règles applicables aux sociétés de bourse, l'article 59, § 10 et 11 en projet reprend, en substance, le dispositif de l'article 173 de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse. Pour plus de détails, il est renvoyé au commentaire de cet article.

La faculté, pour la FSMA, d'octroyer des dérogations était par ailleurs déjà prévue à l'article 59, § 10 de la loi du 25 octobre 2016.

Art. 56

L'article en projet insère un article 59/1 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 48 de la directive 2019/2034 relatif à la mise en place de collèges d'autorités de surveillance.

Art. 57

L'article en projet insère un article 59/2 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 47 de la directive 2019/2034 relatif aux exigences d'information dans les situations d'urgence.

Art. 58

L'article en projet insère un article 59/3 dans la loi du 25 octobre 2016 qui complète la transposition, en droit belge, de l'article 48 de la directive 2019/2034. Cette disposition confirme en effet que la FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union, participe aux collèges d'autorités de surveillance établis par le contrôleur du groupe.

Art. 59

L'article en projet insère un article 59/4 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 49 de la directive 2019/2034 relatif aux exigences de coopération entre autorités de surveillance d'un groupe d'entreprises d'investissement.

Omwille van de coherentie en de *level playing field* met de geldende regels voor de beursvennootschappen, is ontwerpartikel 59, § 10 en 11 in essentie overgenomen uit artikel 173 van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen. Voor meer details wordt naar de commentaar bij dat artikel verwezen.

De mogelijkheid voor de FSMA om afwijkingen toe te staan, was reeds voorzien in artikel 59, § 10, van de wet van 25 oktober 2016.

Art. 56

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/1 in dat artikel 48 van richtlijn 2019/2034 over de oprichting van colleges van toezichthouders getrouw in Belgisch recht omzet.

Art. 57

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/2 in dat artikel 47 van richtlijn 2019/2034 over de informatievereisten in noodsituaties in Belgisch recht omzet.

Art. 58

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/3 in dat de omzetting van artikel 48 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht vervolledigt. Deze bepaling bevestigt dat de FSMA, in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, aan de colleges van toezichthoudende autoriteiten die opgericht zijn door de groepstoezichthouder deelneemt.

Art. 59

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/4 in dat artikel 49 van richtlijn 2019/2034 over vereisten voor samenwerking tussen de toezichthoudende autoriteiten van een beleggingsondernemingsgroep in Belgisch recht omzet.

Art. 60

L'article en projet insère un article 59/5 dans la loi du 25 octobre 2016, qui reprend, en substance, le dispositif de l'article 59, § 2, alinéas 4 à 6, et § 5 de la loi du 25 octobre 2016. Pour plus de détails, il est donc renvoyé aux précédents commentaires de ces articles. Seule une référence aux compagnies holdings d'investissement, et aux compagnies financières holding mixtes a été ajoutée dans la disposition relative aux demandes d'information.

Art. 61

L'article en projet insère un article 59/6 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition, en droit belge, des articles 16, 19, a), 50 et 53 de la directive 2019/2034.

Art. 62

L'article en projet insère un article 59/7 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition, en droit belge, des articles 19, c) et 50 de la directive 2019/2034.

Art. 63

L'article en projet insère un article 59/8 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 55 de la directive 2019/2034.

L'article en projet est par ailleurs complété pour assurer la transposition de l'article 21*ter* de la directive 2013/36/UE du Parlement et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit, rendu applicable à l'ensemble des entreprises d'investissement, en ce compris les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, par la directive (UE) 2019/878 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2019 modifiant la directive 2013/36/UE en ce qui concerne les entités exemptées, les compagnies financières holding, les compagnies financières holding mixtes, la rémunération, les mesures et pouvoirs de surveillance et les mesures de conservation des fonds propres.

Art. 64

L'article en projet insère un article 59/10 dans la loi du 25 octobre 2016 qui assure la transposition fidèle, en droit belge, de l'article 54 de la directive 2019/2034.

Art. 60

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/5 in dat in essentie is overgenomen uit huidige artikel 59, § 2, vierde tot zesde lid van de wet van 25 oktober 2016. Voor meer details wordt naar de vorige commentaren bij die artikelen verwezen. Alleen een verwijzing naar beleggingsholdings en naar gemengde financiële holdings is toegevoegd in de bepaling over verzoeken om inlichtingen.

Art. 61

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/6 in dat de artikelen 16, 19, a), 50 en 53 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Art. 62

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/7 in dat de artikelen 19, c) en 50 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Art. 63

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/8 in dat artikel 55 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Het ontwerpartikel wordt overigens aangevuld om te zorgen voor de omzetting van artikel 21*ter* van richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen, als van toepassing verklaard op alle beleggingsondernemingen, inclusief de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, door richtlijn (EU) 2019/878 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2019 tot wijziging van richtlijn 2013/36/EU met betrekking tot vrijgestelde entiteiten, financiële holdings, gemengde financiële holdings, beloning, toezichtsmaatregelen en –bevoegdheden en kapitaalconserveringsmaatregelen.

Art. 64

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 59/10 in dat artikel 54 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Art. 65

L'article en projet insère une sous-section 4 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la loi du 25 octobre 2016, consacrée au contrôle révisoral", et comportant les articles, déjà existants, 61 et 62, qui restent inchangés.

Art. 66

L'article en projet insère une nouvelle sous-section 5 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la loi du 25 octobre 2016, rassemblant les dispositions relatives au contrôle des activités exercées dans un autre État membre.

Art. 67

L'article en projet insère un article 62/1 dans la loi du 25 octobre 2016, précisant que la FSMA contrôle également, en sa qualité d'autorité compétente de l'État membre d'origine, les activités que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercent dans d'autres État membres, que cela soit par voie de succursale ou de libre prestation de services. Ce faisant, l'article en projet transpose, en droit belge, l'article 12 de la directive 2019/2034.

Il est également précisé que, dans l'exercice de ses missions, la FSMA tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres États membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence et ce, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré. Ce faisant, l'article en projet transpose l'article 8 de la directive 2019/2034.

L'article en projet a été complété afin d'assurer une transposition littérale de la directive 2019/2034, comme le Conseil d'État le suggère.

Art. 68

L'article en projet insère un article 62/2 dans la loi du 25 octobre 2016, qui transpose, en droit belge, l'article 86, (1) de la directive 2014/65/UE.

Art. 69

L'article en projet insère un article 62/3 dans la loi du 25 octobre 2016, qui transpose, en droit belge, l'article 13 de la directive 2019/2034 relatif à la coopération entre les autorités compétentes des États membres.

Art. 65

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 4 over het revisoraal toezicht in, die de bestaande artikelen 61 en 62 bevat, die onveranderd blijven.

Art. 66

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van de wet van 25 oktober 2016, een nieuwe onderafdeling 5 in, die de bepalingen bundelt over het toezicht op werkzaamheden uitgeoefend in een andere lidstaat.

Art. 67

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 62/1 in dat verduidelijkt dat de FSMA, als bevoegde toezichthouder van de lidstaat van herkomst, ook toezicht houdt op de werkzaamheden die de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in andere lidstaten uitoefenen via de vestiging van een bijkantoor of in het kader van het vrij verrichten van diensten. Het ontwerpartikel zet zo artikel 12 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

Ook wordt verduidelijkt dat de FSMA, bij de uitoefening van haar taak, naar behoren de potentiële gevolgen in overweging neemt die haar beslissingen, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het betrokken tijdstip beschikbare informatie. Het ontwerpartikel zet zo artikel 8 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

Het ontwerpartikel werd aangepast om te zorgen voor een letterlijke omzetting van artikel 12 van richtlijn 2019/2034 zoals voorgesteld door de Raad van State.

Art. 68

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 62/2 in dat artikel 86, (1), van richtlijn 2014/65/EU in Belgisch recht omzet.

Art. 69

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 62/3 in dat artikel 13 van richtlijn 2019/2034 over de samenwerking tussen de bevoegde autoriteiten van de lidstaten in Belgisch recht omzet.

Art. 70

L'article en projet insère un article 62/4 dans la loi du 25 octobre 2016, transposant, en droit belge, l'article 14 de la directive 2019/2034 relatif au contrôle et aux inspections sur place des succursales établies dans un autre État membre.

L'article en projet a été complété afin d'assurer une transposition littérale de la directive 2019/2034, comme le Conseil d'État le suggère.

Art. 71

L'article en projet apporte une correction terminologique dans l'intitulé de la Section 5 du Chapitre 1er du Titre 3 de la loi du 25 octobre 2016.

Art. 72

L'article en projet insère une sous-section 1re dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la loi du 25 octobre 2016, consacré à la radiation de l'agrément, et contenant l'article 63 qui n'est pas modifié par le présent projet.

Art. 73

L'article en projet insère une sous-section 2 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la loi du 25 octobre 2016, intitulée "Saisine du Tribunal de l'insolvabilité".

Art. 74

L'article en projet insère un article 63/1 dans la loi du 25 octobre 2016. Dans un souci de cohérence avec les règles applicables aux sociétés de bourse, cette disposition reprend, en substance l'article 201 de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

Cette disposition permet à la FSMA de saisir le tribunal de l'insolvabilité si elle estime que les conditions fixées à l'article XX.99 du Code de droit économique sont réunies dans le chef d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Art. 70

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 62/4 in dat artikel 14 van richtlijn 2019/2034 over de controle en inspecties ter plaatse van in een andere lidstaat gevestigde bijkantoren in Belgisch recht omzet.

Het ontwerpartikel werd aangepast om te zorgen voor een letterlijke omzetting van artikel 12 van richtlijn 2019/2034 zoals voorgesteld door de Raad van State.

Art. 71

Het ontwerpartikel brengt een terminologische verbetering aan in het opschrift van afdeling 5 van hoofdstuk 1 van titel 3 van de wet van 25 oktober 2016.

Art. 72

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5, van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 1 over de intrekking van de vergunning in, die artikel 63 bevat, dat niet wordt gewijzigd door dit ontwerp.

Art. 73

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5, van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 2 in, getiteld "Aanhangigmaking bij de insolventierechtbank".

Art. 74

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 63/1 in. Omwille van de coherentie met de geldende regels voor de beursvennootschappen, neemt deze bepaling in essentie artikel 201 van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen over.

Op grond van deze bepaling kan de FSMA de zaak aanhangig maken bij de insolventierechtbank als zij van oordeel is dat in hoofde van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan de in artikel XX.99 van het Wetboek van economisch recht bepaalde voorwaarden is voldaan.

Art. 75

L'article en projet insère une sous-section 3 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la loi du 25 octobre 2016, dont les dispositions décrivent les mesures de redressement qui peuvent être prononcées par la FSMA.

Art. 76

L'article en projet insère un article 63/2 dans la loi du 25 octobre 2016, lequel transpose, en droit belge les articles 38 (mesures de surveillance), 39 (pouvoirs de surveillance), 40, (1), b), 42 et 45, (1), b) de la directive 2019/2034.

Le paragraphe 1er de l'article en projet prévoit plusieurs hypothèses de manquement à différents types de dispositions au niveau national et au niveau européen. Il est rappelé que conformément à l'article 2/1 de la loi du 25 octobre 2016, toute référence à la loi, aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou à l'une des leurs dispositions, ainsi que toute référence, dans la loi, à des directives ou règlements européens, ou à l'une de leurs dispositions, incluent également, le cas échéant, une référence aux dispositions des actes délégués et des normes techniques de réglementation ou d'exécution adoptés par la Commission en exécution des directives ou règlements européens transposés ou mis en œuvre par la loi ou par les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou visés par la référence concernée.

L'article 63/2, § 2, 1° prévoit que la FSMA peut imposer des exigences de fonds propres supplémentaires aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. À cet égard, on rappelle que l'article 40, (1) de la directive 2019/2034 vise à restreindre le nombre d'hypothèses dans lesquelles la FSMA peut imposer de telles exigences (voy. le commentaire de l'article 46 en projet). Alors que l'article 46 en projet reprend quatre des cinq hypothèses prévues par la directive 2019/2034, l'article 63/2, § 2, 1° en projet vise l'hypothèse d'un manquement à l'article 25 (dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise) ou 54 (gestion prospective des fonds propres) de la loi (article 40, (1), b) de la directive 2019/2034), dès lors que cette dernière hypothèse appréhende le manquement à des dispositions de la loi.

En ce qui concerne les exigences de liquidité supplémentaires, on rappelle que l'article 42, (1) de la directive 2019/2034 vise à restreindre les hypothèses dans lesquelles la FSMA peut imposer des exigences spécifiques de liquidité. Alors que l'article 52 en projet reprend la première hypothèse, l'article 63/2, § 2, 8° en

Art. 75

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5, van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 3 in, waarvan de bepalingen de herstelmaatregelen beschrijven die de FSMA kan opleggen.

Art. 76

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 63/2 in dat de artikelen 38 (toezichtsmaatregelen), 39 (toezichtsbevoegdheden), 40, (1), b), 42 en 45 (1), b), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht omzet.

Paragraaf 1 van het ontwerpartikel bevat verschillende situaties waarin inbreuken worden gepleegd op verschillende soorten nationale en Europese bepalingen. Er wordt aan herinnerd dat, conform artikel 2/1 van de wet van 25 oktober 2016, elke verwijzing naar deze wet, naar de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of naar een van hun bepalingen, alsook elke verwijzing naar de in deze wet bedoelde Europese richtlijnen of verordeningen, of naar een van hun bepalingen, in voorkomend geval, ook een verwijzing omvat naar de bepalingen van de gedelegeerde handelingen en van de technische regulerings- of uitvoeringsnormen die de Commissie heeft vastgesteld ter uitvoering van de Europese richtlijnen of verordeningen die door deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen worden omgezet of ten uitvoer gelegd, dan wel door de betrokken verwijzing worden geviseerd.

Artikel 63/2 2, 1°, bepaalt dat de FSMA aanvullende eigenvermogensvereisten kan opleggen aan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Ter zake wordt eraan herinnerd dat artikel 40, (1), van richtlijn 2019/2034 het aantal situaties wil beperken waarin de FSMA dergelijke vereisten kan opleggen (zie de commentaar bij ontwerpartikel 46). Terwijl ontwerpartikel 46 vier van de vijf in richtlijn 2019/2034 bedoelde situaties vermeldt, viseert ontwerpartikel 63/2, § 2, 1°, de situatie waarin een inbreuk wordt gepleegd op artikel 25 (solide en passende regeling inzake bedrijfsorganisatie) of artikel 54 (prospectief beheer van het eigen vermogen) van de wet (artikel 40, (1), b), van richtlijn 2019/2034), aangezien laatstgenoemde situatie de inbreuk op bepalingen van de wet viseert.

Wat de aanvullende liquiditeitsvereisten betreft, wordt erop gewezen dat artikel 42, (1), van richtlijn 2019/2034 tot doel heeft het aantal situaties te beperken waarin de FSMA specifieke liquiditeitsvereisten kan opleggen. Terwijl ontwerpartikel 52 de eerste situatie betreft, betreft ontwerpartikel 63/2, § 2, 8°, de tweede situatie in

projet reprend la seconde hypothèse, qui concerne le non-respect de l'article 25 (dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise) ou 54 (gestion prospective des fonds propres) de la loi, étant donné que cette seconde hypothèse appréhende le manquement à des dispositions de la loi.

L'article 63/2, § 2, 10° prévoit que la FSMA peut imposer une obligation d'information (reporting) supplémentaire ou une fréquence d'information (reporting) plus fréquente. Cette prérogative est toutefois limitée aux conditions prévues à l'article 39, (3) de la directive 2019/2034 qui prévoit que cette demande ne peut porter que sur des informations supplémentaires:

— qui ne font pas double emploi; et

— qui n'ont pas déjà été reçues dans un format ou à un niveau de granularité différent.

L'article 63/2, § 2, 12° assure la transposition du point m) de l'article 39, (2) de la directive 2019/2034, qui permet à la FSMA d'exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles réduisent les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'elles utilisent.

L'article 63/2, § 4 précise que la FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour adopter les décisions visées au paragraphe 2 du même article, transposant ainsi l'article 45, (1), b) de la directive 2019/2034 qui renvoie notamment à l'article 39 de la même directive.

La transposition dudit article 45, (1), b) est complété par l'article 76 en projet, qui précise que la FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode qu'elle a utilisée pour adopter les décisions visées aux articles 58/4 à 58/8 en projet (transposant les articles 40 et 41 de la directive 2019/2034), qui concernent l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres et des recommandations de fonds propres supplémentaires.

Il s'ensuit que l'obligation d'information prévue à l'article 63/2, § 4 en projet semble viser principalement les mesures visées à l'article 63/2, § 2, 1°, qui concernent également l'imposition d'exigences de fonds propres.

L'article 63/2, §§ 1er et 2 a en outre été amendé suite aux remarques du Conseil d'État, principalement afin d'assurer sa conformité avec les articles 40 et 42 de la directive 2019/2034.

verband met de niet-naleving van artikel 25 (solide en passende regeling inzake bedrijfsorganisatie) of artikel 54 (prospectief beheer van het eigen vermogen) van de wet, aangezien deze tweede situatie de inbreuk op bepalingen van de wet viseert.

Artikel 63/2 2, 10°, bepaalt dat de FSMA een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering kan opleggen. Dit prerogatief is echter beperkt tot de voorwaarden waarvan sprake in artikel 39, (3), van richtlijn 2019/2034, op grond waarvan die vraag enkel betrekking kan hebben op aanvullende informatie:

— die niet tot duplicering leidt; en

— die niet reeds in een ander formaat of in een andere mate van granulariteit beschikbaar is.

Artikel 63/2 2, 12°, zet punt m) van artikel 39, (2), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om, dat de FSMA toelaat te eisen dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de risico's beperken in verband met de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die zij gebruiken.

Artikel 63/2 4, verduidelijkt dat de FSMA de Europese Bankautoriteit in kennis stelt van de methode die wordt gebruikt voor het nemen van besluiten als bedoeld in paragraaf 2 van datzelfde artikel, waarbij het artikel 45, (1), b), van richtlijn 2019/2034, dat onder meer naar artikel 39 van dezelfde richtlijn verwijst, in Belgisch recht omzet.

De omzetting van voornoemd artikel 45, (1), b), wordt aangevuld door ontwerpartikel 76, dat verduidelijkt dat de FSMA de Europese Bankautoriteit informeert over de door haar gebruikte methode om de in de ontwerpartikelen 58/4 tot 58/8 (tot omzetting van de artikelen 40 en 41 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht) bedoelde beslissingen te nemen met betrekking tot de oplegging van een specifiek eigenvermogensvereiste en aanvullende eigenvermogensaanbevelingen.

Daaruit vloeit voort dat de in ontwerpartikel 63/2, § 4, bedoelde rapporteringsverplichting in hoofdzaak de in artikel 63/2, § 2, 1°, bedoelde maatregelen lijkt te viseren, die ook betrekking hebben op de oplegging van eigenvermogensvereisten.

Artikel 63/2 1 en 2 is bovendien gewijzigd ingevolge de opmerkingen van de Raad van State, voornamelijk om te zorgen voor de conformiteit met artikel 40 en 42 van richtlijn 2019/2034.

Art. 77

L'article en projet apporte diverses modifications à l'article 64 de la loi du 25 octobre 2016, qui énumère les mesures de redressement qui peuvent être prononcées par la FSMA lorsque cette dernière constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures adoptées en application de l'article 63/2, § 2 ou qu'à l'issue du délai fixé en application de l'article 63/2, § 1er, il n'a pas été remédié à la situation.

Outre plusieurs modifications techniques, dans un souci de cohérence avec les dispositions légales applicables aux sociétés de bourse, une mesure supplémentaire est ajoutée à l'article 64, § 1er, 4°, à savoir enjoindre à la société de convoquer, dans le délai qu'elle fixe, une assemblée générale des actionnaires, dont elle établit l'ordre du jour. Une mesure similaire est prévue à l'article 204, § 1er, 3° de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

Il est, en outre, prévu que lorsque les circonstances le justifient, la FSMA peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants. Moyennant l'autorisation de la FSMA, le ou les administrateurs ou gérants provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour. La FSMA peut également requérir, selon les modalités qu'elle détermine, que le ou les administrateurs ou gérants provisoires lui fassent rapport sur la situation financière de la société et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

Pour le surplus, il est fait référence au commentaire de l'article 204, § 1er de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

L'article en projet modifie également l'article 64, § 2, alinéas 2 et 3 de la loi du 25 octobre 2016 aux fins de décrire les modalités de publication des mesures prononcées par la FSMA, ainsi que d'information aux autorités de supervision européennes. Ce faisant, l'article en projet transpose partiellement, en droit belge, les articles 20 et 21 de la directive 2019/2034.

Art. 77

Het ontwerpartikel brengt diverse wijzigingen aan in artikel 64 van de wet van 25 oktober 2016, dat de herstelmaatregelen opsomt die de FSMA kan opleggen wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet of niet langer voldoet aan de met toepassing van artikel 63/2, § 2, genomen maatregelen, of dat de toestand na het verstrijken van de met toepassing van artikel 63/3, § 1, vastgestelde termijn niet is verholpen.

Naast verschillende technische wijzigingen wordt, omwille van de coherentie met de geldende wettelijke bepalingen voor beursvennootschappen, een bijkomende maatregel toegevoegd aan artikel 64, § 1, 4°, namelijk de vennootschap gelasten om, binnen de termijn die zij vaststelt, een algemene aandeelhoudersvergadering samen te roepen en de agenda ervan vast te stellen. Een soortgelijke maatregel is vervat in artikel 204, § 1, 3°, van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Bovendien wordt bepaald dat, wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, de FSMA een of meer voorlopige bestuurders of zaakvoerders kan aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de leiders. Mits de FSMA hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen. De FSMA kan, volgens de modaliteiten die zij bepaalt, eisen dat de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) aan haar verslag uitbrengen over de financiële situatie van de vennootschap en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, alsook over de financiële situatie bij het begin en aan het einde van die opdracht.

Bovendien wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 204, § 1, van het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen.

Het ontwerpartikel wijzigt ook artikel 64, § 2, tweede en derde lid, van de wet van 25 oktober 2016 om de modaliteiten te beschrijven van de publicatie van de door de FSMA opgelegde maatregelen, alsook van de informatieverstrekking aan de Europese toezichthoudende autoriteiten. Zo zet het ontwerpartikel de artikelen 20 en 21 van richtlijn 2019/2034 gedeeltelijk in Belgisch recht om.

Art. 78

L'article en projet apporte une correction technique aux références mentionnées à l'article 66 de la loi du 25 octobre 2016 compte tenu des nouvelles mesures prévues à l'article 63/2 de la loi.

Art. 79

L'article en projet modifie l'article 67 de la loi du 25 octobre 2016 aux fins de transposer, en droit belge, l'article 29, (2) de la directive 2019/2034.

Ainsi, il est prévu que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l'agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 63 et 64, restent soumises aux dispositions du droit de l'Union européenne qui leur sont directement applicables, aux dispositions de la loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'à la liquidation de tous leurs autres engagements sur les marchés financiers.

Art. 80

L'article en projet insère un article 67/1 dans la loi du 25 octobre 2016, aux fins de transposer partiellement, en droit belge, l'article 20 de la directive 2019/2034. En vertu de cette disposition, la FSMA procède, sans retard injustifié et après avoir informé préalablement la société concernée, à la publication sur son site internet des mesures prises conformément à l'article 64 lorsqu'elle estime que cette publication est nécessaire et proportionnée. Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.

Art. 81

L'article en projet modifie l'article 68 de la loi du 25 octobre 2016 aux fins de transposer, en droit belge, les articles 18, (2), a) et 21 de la directive 2019/2034. Conformément à cette disposition, la FSMA est en effet en mesure de publier une déclaration publique, précisant l'identité du contrevenant, ainsi que la nature de l'infraction.

Art. 78

Het ontwerpartikel brengt een technische verbetering aan in de verwijzingen in artikel 66 van de wet van 25 oktober 2016, rekening houdend met de nieuwe maatregelen als bedoeld in artikel 63/2 van de wet.

Art. 79

Het ontwerpartikel wijzigt artikel 67 van de wet van 25 oktober 2016 met het oog op de omzetting van artikel 29, (2), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht.

Zo wordt bepaald dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van de artikelen 63 en 64, onderworpen blijven aan de Europeesrechtelijke bepalingen die rechtstreeks op hen van toepassing zijn, aan de bepalingen van de wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen tot al hun andere verbintenissen zijn vereffend op de financiële markten.

Art. 80

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 67/1 in, met het oog op de gedeeltelijke omzetting van artikel 20 van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht. Krachtens die bepaling maakt de FSMA, zonder onnodige vertraging en nadat zij de betrokken vennootschap daarvan vooraf in kennis heeft gesteld, alle overeenkomstig artikel 64 genomen maatregelen bekend op haar website, indien zij van oordeel is dat die bekendmaking noodzakelijk en evenredig is. Zij verricht deze bekendmaking conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid, van de wet van 2 augustus 2002.

Art. 81

Het ontwerpartikel wijzigt artikel 68 van de wet van 25 oktober 2016 met het oog op de omzetting van de artikelen 18, (2), a), en 21, van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht. Conform die bepaling kan de FSMA immers een publieke verklaring publiceren, waarin de identiteit van de voor de inbreuk verantwoordelijke persoon en de aard van de inbreuk worden vermeld.

Art. 82

L'article en projet insère une sous-section 4 dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de loi du 25 octobre 2016, intitulée "Des astreintes et des sanctions administratives".

Art. 83

L'article en projet apporte diverses modifications à l'article 69 de la loi du 25 octobre 2016, relatif à aux astreintes et aux amendes administratives que la FSMA peut infliger aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en cas d'infraction à la loi, ou aux règlements européens directement applicables.

Outre plusieurs modifications techniques, l'article en projet transpose, en droit belge, les articles 18, (2), alinéa 1er, d), e) et f) et alinéa 2, et 21 de la directive 2019/2034.

Les modifications apportées visent notamment à fixer les montants maximums des amendes administratives, selon qu'il s'agisse d'une personne physique ou d'une personne morale, compte tenu des montants fixés dans la directive 2019/2034.

En ce qui concerne la remarque du Conseil d'État au sujet de la prise en compte de la jurisprudence de la Cour constitutionnelle relative au régime d'individualisation de la répression administrative, il est, tout d'abord, rappelé que le caractère pénal de la sanction que peut imposer la commission des sanctions au regard de la CEDH n'implique pas que celle-ci soit de nature pénale au sens du droit belge. Il n'entraîne donc pas l'application du droit pénal et de la procédure pénale belges.

L'inapplicabilité du droit pénal et de la procédure pénale belges ne signifie cependant pas qu'aucun régime d'individualisation de la répression administrative n'est mis en place.

En effet, l'article 72, § 3 de la loi du 2 août 2002, applicable au cas où la FSMA envisage d'imposer une amende administrative, offre un cadre suffisamment large permettant la prise en compte des circonstances infractionnelles pour la détermination de l'éventuelle sanction administrative. Cette disposition précise l'ensemble des circonstances permettant de modaliser le montant de l'amende, voire de la considérer non appropriée. Il n'existe donc sur ce point pas de différence de traitement

Art. 82

Het ontwerpartikel voegt, in titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van de wet van 25 oktober 2016, een onderafdeling 4 in, getiteld "Dwangsommen en administratieve sancties".

Art. 83

Het ontwerpartikel brengt diverse wijzigingen aan in artikel 69 van de wet van 25 oktober 2016 over de dwangsommen en de administratieve geldboetes die de FSMA aan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan opleggen bij inbreuken op de wet of op de rechtstreeks toepasbare Europese Verordeningen.

Naast verschillende technische wijzigingen zet het ontwerpartikel de artikelen 18, (2), alinea 1, d), e) en f), en alinea 2, en 21, van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

De aangebrachte wijzigingen strekken er onder meer toe de maximumbedragen van de administratieve geldboetes vast te stellen, naargelang het om een natuurlijk dan wel een rechtspersoon gaat, rekening houdend met de in richtlijn 2019/2034 vastgestelde bedragen.

Wat de opmerking van de Raad van State betreft om rekening te houden met de rechtspraak van het Grondwettelijk Hof over de regeling tot individualisering van administratieve bestraffing, wordt er allereerst op gewezen dat een sanctie met een volgens het EVRM strafrechtelijk karakter die de sanctiecommissie kan opleggen, niet noodzakelijk strafrechtelijk van aard is in de zin van het Belgische recht en bijgevolg niet impliceert dat het Belgische strafrecht en de Belgische strafprocedures van toepassing zijn.

De niet-toepasselijkheid van het Belgische strafrecht en de Belgische strafprocedures betekent evenwel niet dat er geen enkele regeling is ingevoerd tot individualisering van de administratieve bestraffing.

Art. 72, § 3, van de wet van 2 augustus 2002, dat van toepassing is wanneer de FSMA voornemens is een administratieve geldboete op te leggen, biedt immers een voldoende ruim kader om, bij het bepalen van de eventuele administratieve sanctie, rekening te houden met de omstandigheden waarin de inbreuk werd gepleegd. Deze bepaling verduidelijkt alle omstandigheden waarin het bedrag van de boete kan worden aangepast of zelfs als ongepast kan worden beschouwd. Er is op dit

réelle entre le régime des sanctions administratives et celui des sanctions pénales.

En outre, l'article 69 de la loi du 25 octobre 2016 est amendé aux fins de supprimer toute fixation légale de montants minimums pour les amendes administratives prononcées dans le cadre de cette loi. Cela permet également de contribuer à une individualisation des sanctions administratives. Des modifications similaires sont apportées par le présent projet à d'autres lois pour lesquelles la FSMA est l'autorité de contrôle compétente, aux fins d'adopter une approche commune (cf. articles 101 à 103 en projet).

En ce qui concerne le respect du principe *non bis in idem* tel qu'interprété par la Cour européenne des Droits de l'Homme et la Cour de justice de l'Union européenne, on fait remarquer que celui-ci n'interdit pas de prévoir une double incrimination, sur le plan pénal et administratif, de faits similaires. Rien ne s'oppose donc à ce que des sanctions administratives (même si elles revêtent un caractère pénal) et des sanctions pénales soient prévues pour les mêmes faits, à condition que lors de l'application concrète de ces sanctions, le principe non bis in *idem* soit respecté.

À cet égard, des mécanismes correctifs sont prévus par la législation pour prévenir que les mêmes faits fassent l'objet d'une nouvelle procédure ou sanction alors qu'une décision irrévocable serait déjà intervenue concernant lesdits faits. Ainsi, dans le cas où l'un des griefs dont est saisi la Commission des sanctions de la FSMA est susceptible de constituer une infraction pénale, le Comité de direction de la FSMA doit en informer le procureur du Roi qui est lui-même tenu d'informer sans délai la FSMA s'il décide de mettre en mouvement l'action publique pour les faits concernés (voy. l'art. 71, § 5 de la loi du 2 août 2002). Par ailleurs, l'article 73 de la loi du 2 août 2002 permet à la FSMA et au Collège des Procureurs généraux de conclure un protocole régissant les accords de travail entre la FSMA et le ministère public dans des dossiers portant sur des faits pour lesquels la législation prévoit aussi bien la possibilité d'une amende administrative que la possibilité d'une sanction pénale. Ce dispositif pourra bien sûr être évalué et le cas échéant adapté en fonction de l'évolution de la jurisprudence en la matière.

punt dus geen sprake van een substantieel verschil in behandeling tussen de regeling van de administratieve sancties en die van de strafrechtelijke sancties.

Voorts wordt artikel 69 van de wet van 25 oktober 2016 aangepast om de wettelijk vastgelegde minimumbedragen te schrappen voor administratieve geldboetes die worden opgelegd in het kader van deze wet. Ook dit draagt bij tot een individualisering van de administratieve sancties. Het wetsontwerp brengt gelijkaardige wijzigingen aan in andere wetten waarop de FSMA toeziet als bevoegde toezichthouder zodat een gemeenschappelijke aanpak wordt gehanteerd (zie de ontwerpartikelen 101 tot 103).

In verband met de inachtneming van het beginsel *non bis in idem* zoals dit geïnterpreteerd wordt door het Europees Hof van de Rechten van de Mens en het Hof van Justitie van de Europese Unie, zij opgemerkt dat dit beginsel niet belet dat voor soortgelijke feiten zowel een strafrechtelijke sanctie als een administratieve geldboete wordt opgelegd. Niets verzet zich ertegen dat administratieve sancties (zelfs indien ze een strafkarakter hebben) en strafsancties worden voorzien voor dezelfde feiten, op voorwaarde dat bij de concrete toepassing van deze sancties het beginsel non bis in *idem* wordt gerespecteerd.

In dit verband bevat de wetgeving corrigerende mechanismen om te voorkomen dat voor dezelfde feiten een nieuwe procedure wordt ingeleid of een nieuwe sanctie wordt opgelegd, terwijl er voor die feiten al een onherroepelijke beslissing is genomen. In het geval waarin één van de aan de sanctiecommissie van de FSMA voorgelegde grieven een strafrechtelijke inbreuk kan vormen, moet het directiecomité van de FSMA de procureur des Konings daarvan in kennis stellen, die op zijn beurt de FSMA onverwijld in kennis moet stellen indien hij beslist een strafvordering in te stellen voor de betrokken feiten (zie art. 71, § 5, van de wet van 2 augustus 2002). Bovendien biedt artikel 73 van de wet van 2 augustus 2002 de FSMA en het College van Procureurs-generaal de mogelijkheid om een protocol af te sluiten over de werkafspraken tussen de FSMA en het openbaar ministerie in dossiers over feiten waarvoor de wetgeving in de mogelijkheid van zowel een administratieve boete als een strafsanctie voorziet. Die regeling zal natuurlijk kunnen worden geëvalueerd en, in voorkomend geval, aangepast in functie van de evolutie van de betrokken rechtspraak.

Art. 84

L'article en projet modifie l'article 74 de la loi du 25 octobre 2016 en vue de la transposition de l'article 14 de la directive 2019/2034.

Art. 85

L'article en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 13, paragraphes 1er à 6 de la directive 2019/2034.

Art. 86 et 87

Les articles en projet apportent des corrections techniques dans les références à l'article 64 qui sont faites aux articles 76 et 81 de la loi du 25 octobre 2016, afin de tenir compte aux modifications apportées par le projet à l'article 64 de la loi.

Art. 88

L'article en projet modifie l'article 84 de la loi du 25 octobre 2016 pour préciser que la FSMA notifie chaque année à l'Autorité européenne des marchés financiers la liste des succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de pays tiers actives sur le territoire belge.

Art. 89

L'article en projet insère un article 85/1 dans la loi du 25 octobre 2016 en vue de transposer, en droit belge, l'article 41, (3) 3 de la directive 2014/65/UE, modifié par l'article 64, (3) de la directive 2019/2034.

Cette disposition énumère les informations qui doivent être communiquées annuellement à la FSMA par les succursales d'établissements de pays tiers. La FSMA doit notamment être informée de l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale en Belgique.

Art. 90

L'article en projet insère un article 85/2 dans la loi du 25 octobre 2016 aux fins de transposer, en droit belge, l'article 41, (4) et (5) de la directive 2014/65/UE, modifié par l'article 64, (4) de la directive 2019/2034.

Art. 84

Het ontwerpartikel wijzigt artikel 74 van de wet van 25 oktober 2016 met het oog op de omzetting van artikel 14 van richtlijn 2014/65/EU.

Art. 85

Het ontwerpartikel zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 13, leden 1 tot en met 6 van richtlijn 2019/2034.

Art. 86 en 87

De ontwerpartikelen brengen technische correcties aan in de verwijzingen naar artikel 64 in de artikelen 76 en 81 van de wet van 25 oktober 2016, teneinde rekening te houden met de wijzigingen die het ontwerp in artikel 64 van de wet aanbrengt.

Art. 88

Het ontwerpartikel wijzigt artikel 84 van de wet van 25 oktober 2016 om te verduidelijken dat de FSMA elk jaar aan de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten de lijst overmaakt van de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uit derde landen die actief zijn op Belgisch grondgebied.

Art. 89

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 85/1 in met het oog op de omzetting van artikel 41, (3), 3, van richtlijn 2014/65/EU, gewijzigd bij artikel 64, (3), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht.

Deze bepaling somt op welke informatie de bijkantoren van instellingen uit derde landen jaarlijks aan de FSMA moeten meedelen. De FSMA moet inzonderheid in kennis worden gesteld van de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die het bijkantoor in België verricht.

Art. 90

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een artikel 85/2 in met het oog op de omzetting van artikel 41, (4) en (5), van richtlijn 2014/65/EU, gewijzigd bij artikel 64, (4), van richtlijn 2019/2034, in Belgisch recht.

Art. 91

L'article en projet apporte une correction technique dans la référence à l'article 64 qui est faites à l'article 107 de la loi du 25 octobre 2016, afin de tenir compte aux modifications apportées par le projet à l'article 64 de la loi.

Art. 92

L'article en projet insère une annexe dans la loi du 25 octobre 2016 relative à la politique de rémunération.

Avec les articles 34 et 35 de la loi en projet, insérant les articles 37/1 et 37/2 dans la loi du 25 octobre 2016, l'Annexe insérée dans la loi par le présent projet assure la transposition des articles 30 à 34 de la directive 2019/2034.

L'Annexe précise ainsi les critères, modalités et limites auxquels doit répondre la politique de rémunération des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et sa mise en œuvre. Ces dispositions doivent se lire dans le prolongement des nouveaux articles 37/1 et 37/2 de la loi qui précisent le champ d'application *ratione personae* (personnes couvertes par les politiques de rémunération) et *materiae* (prestations couvertes par les politiques de rémunération: rémunérations fixe, variable, pension discrétionnaire) des dispositions relatives à la politique de rémunération et à sa mise en œuvre.

Il est rappelé que, conformément à l'article 37/1, § 1er de la loi, la présente annexe n'est pas applicable aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.

Section Ire

Structure de la politique de rémunération

Article 1er

L'article 1er en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 30, paragraphes 1er, k) et 2 de la directive 2019/2034.

Le paragraphe 2 de l'article en projet transpose le paragraphe 2 de l'article 30 de la directive 2019/2034 qui impose aux États membres de veiller à ce que les entreprises d'investissement définissent les ratios appropriés entre les composantes variable et fixe de la rémunération

Art. 91

Het ontwerpartikel brengt technische correcties aan in de verwijzing naar artikel 64 in het artikel 107 van de wet van 25 oktober 2016, teneinde rekening te houden met de wijzigingen die het ontwerp in artikel 64 van de wet aanbrengt.

Art. 92

Het ontwerpartikel voegt, in de wet van 25 oktober 2016, een bijlage over het beloningsbeleid in.

De Bijlage bij het voorliggende wetsontwerp zorgt samen met de artikelen 34 en 35 ervan, die de artikelen 37/1 en 37/2 in de wet van 25 oktober 2016 hebben ingevoegd, voor de omzetting van de artikelen 30 tot en met 34 van richtlijn 2019/2034.

In deze Bijlage worden aldus de criteria, regels en limieten vastgesteld waaraan het beloningsbeleid van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen. Deze bepalingen moeten worden gelezen in samenhang met de nieuwe artikelen 37/1 en 37/2 van de wet, waarin het toepassingsgebied *ratione personae* (personen waarop het beloningsbeleid betrekking heeft) en het toepassingsgebied *ratione materiae* (prestaties waarop het beloningsbeleid betrekking heeft: vaste beloning, variabele beloning, discretionair pensioen) van de bepalingen over het beloningsbeleid en de tenuitvoerlegging ervan worden omschreven.

Er zij aan herinnerd dat deze bijlage, overeenkomstig artikel 37/1, § 1 van de wet, niet van toepassing is op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Afdeling I

Structuur van het beloningsbeleid

Artikel 1

Ontwerpartikel 1 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 30, lid 1, onder k) en lid 2 van richtlijn 2019/2034.

Paragraaf 2 zorgt voor de omzetting van artikel 30, lid 2 van richtlijn 2019/2034, dat bepaalt dat de lidstaten erop moeten toezien dat de beleggingsondernemingen in hun beloningsbeleid de passende verhoudingen vaststellen tussen de variabele en de vaste component

totale dans leurs politiques de rémunération, en tenant compte des activités de la société et des risques qui y sont associés ainsi que de l'incidence que les différentes catégories de personnel ont sur le profil de risque de la société.

Le législateur européen considère qu'il est préférable que les entreprises d'investissement déterminent elles-mêmes des ratios appropriés entre les composantes variable et fixe de la rémunération. Cependant, le considérant 25 de la directive 2019/2034 précise que cette directive ne devrait pas empêcher les États membres de mettre en œuvre des mesures nationales visant à soumettre ces sociétés à des exigences plus strictes en ce qui concerne le ratio maximal entre les composantes variable et fixe de la rémunération, ni d'imposer un tel ratio maximal à tous les types ou à des types spécifiques d'entreprises d'investissement.

Dans un souci de level playing field avec les dispositions applicables aux sociétés de bourse, le gouvernement suggère de maintenir, pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement également, le double plafond relatif à la rémunération variable applicables aux sociétés de bourse (cf. article 1er de l'Annexe à la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse). Ainsi, la rémunération variable de la personne concernée ne pourra excéder le plus élevé des montants suivants: (i) 50 000 euros ou (ii) 50 % de sa rémunération fixe.

van de totale beloning, rekening houdend met de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap en de daaraan verbonden risico's, alsmede met de impact die de verschillende categorieën van personeelsleden hebben op het risicoprofiel van de vennootschap.

De Europese wetgever is van oordeel dat het verkieslijk is dat de beleggingsondernemingen zelf de passende verhoudingen vaststellen tussen de variabele en de vaste component van de beloning. In overweging 25 van richtlijn 2019/2034 wordt echter bepaald dat deze richtlijn de lidstaten niet mag beletten nationale maatregelen in te voeren die bedoeld zijn om aan die vennootschappen strengere vereisten op te leggen inzake de maximumverhouding tussen de variabele en de vaste component van de beloning, noch om een dergelijke maximumverhouding op te leggen aan alle of bepaalde soorten beleggingsondernemingen.

Met het oog op een level playing field met de voor de beursvennootschappen geldende bepalingen, stelt de regering voor om het dubbele plafond voor de variabele beloning dat geldt voor de beursvennootschappen, voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te handhaven (cf. artikel 1 van Bijlage aan het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen). De variabele beloning die aan de betrokken persoon wordt uitgekeerd, mag aldus niet hoger zijn dan het hoogste van de volgende bedragen: (i) 50 000 euro of (ii) 50 % van de vaste beloning van die persoon.

Section II

Rémunération variable

La section II est consacrée aux règles particulières en matière de rémunération variable dont on rappelle que l'article 37/1, § 4 précise qu'elle doit être fonction de critères de performance (reflétant un rendement durable et adapté aux risques) et des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail.

Afdeling II

Variabele beloning

Afdeling II bevat specifieke regels met betrekking tot de variabele beloning. Er zij aan herinnerd dat artikel 37/1, § 4 bepaalt dat deze beloning afhankelijk moet zijn van prestatiecriteria (die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement dienen te weerspiegelen) alsook van extra prestaties die geleverd worden naast de prestaties die beschreven zijn in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.

Art. 2 à 5

Les articles 2 à 5 en projet précisent les règles applicables au volume total des rémunérations variables, à l'évaluation des performances pour le calcul de la rémunération variable et à l'interdiction (de principe) de garantir une rémunération variable. Ils assurent ainsi la

Art. 2 tot 5

De ontwerpartikelen 2 tot en met 5 bepalen de regels die van toepassing zijn op de totale variabele beloning, op de beoordeling van de prestaties met het oog op de berekening van de variabele beloning en op het (principieel) verbod op het garanderen van variabele beloning.

transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1er, a) à e), h) et i) de la directive 2019/2034.

Art. 6

L'article 6 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphes 1er, j) et k) et 3, alinéa 1er de la directive 2019/2034.

L'article en projet précise les éléments (et leur proportion) devant composer la part de rémunération variable.

On précise à toute fin utile que l'ABE a préparé, en application de l'article 32, paragraphe 8 de la directive 2019/2034, des *Draft Regulatory Technical Standards* visant à préciser les catégories d'instruments qui qui reflètent de manière appropriée la qualité de crédit de l'entreprise d'investissement en continuité d'exploitation, ainsi que les autres dispositifs possibles qui peuvent être utilisés aux fins de la rémunération variable (EBA/RTS/2021/01).

Le paragraphe 2 de l'article en projet impose que les instruments octroyés en guise de rémunération variable, soient soumis à une politique de détention appropriée, par laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété. Cette détention a ainsi pour objet d'aligner les incitants sur les intérêts à long terme de la société, de ses créanciers et de ses clients.

Art. 7

L'article 7 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphes 1er, l) et 3, alinéa 2 de la directive 2019/2034.

L'alinéa 2 en projet prévoit que, lorsque le montant de la rémunération variable (c.-à-d. son montant nominal) est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée doit au moins s'élever à 60 %.

En outre, l'alinéa 3 de l'article en projet prévoit que la rémunération variable qui est due en application des dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata.

Ze zorgen aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder a) tot en met e), h) en i) van richtlijn 2019/2034.

Art. 6

Ontwerpartikel 6 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder j) en k) en lid 3, eerste alinea van richtlijn 2019/2034.

In dit ontwerpartikel worden de elementen (en het aandeel ervan) gespecificeerd waaruit het variabele gedeelte van de beloning moet bestaan.

Voor zover nodig zij erop gewezen dat de EBA overeenkomstig artikel 32, lid 8 van richtlijn 2019/2034 ontwerpen van technische reguleringsnormen (*Draft Regulatory Technical Standards*) heeft opgesteld tot nadere bepaling van de categorieën instrumenten die de kredietkwaliteit van de beleggingsonderneming in het kader van de lopende bedrijfsuitoefening passend weergeven, en van mogelijke alternatieve regelingen die voor variabele beloning kunnen worden gebruikt (EBA/RTS/2021/01).

Paragraaf 2 van het ontwerpartikel bepaalt dat de instrumenten die als variabele beloning worden toegekend, onderworpen moeten zijn aan een passend aanhoudingsbeleid, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven. Dit beleid moet ook tot doel hebben de prikkels af te stemmen op de langetermijnbelangen van de vennootschap, haar schuldeisers en haar cliënten.

Art. 7

Ontwerpartikel 7 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder l), en lid 3, tweede alinea van richtlijn 2019/2034.

Het tweede lid van het ontwerpartikel bepaalt dat wanneer het bedrag van de variabele beloning (d.w.z. het nominaal bedrag ervan) bijzonder hoog is, het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, minstens 60 % moet bedragen.

Bovendien bepaalt het derde lid van het ontwerpartikel dat het uitgestelde deel van de variabele beloning niet sneller dan op pro-ratabasis mag worden toegekend.

Art. 8

L'article 8 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1er, m) de la directive 2019/2034.

L'article en projet vise à établir un lien entre, d'une part, la réalisation des objectifs à long terme et, d'autre part, la situation financière de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. La rémunération variable, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est compatible avec la situation financière de l'établissement dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de la société, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée.

Le versement de la part variable est conditionné à la situation financière de la société, la rémunération variable totale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étant significativement, voire entièrement, réduite si la société produit un rendement financier limité ou négatif.

L'alinéa 3 du paragraphe 2 de l'article en projet indique dans quelles circonstances les mécanismes de "malus" et "*clawback*" doivent nécessairement être appliqués.

Section III

Pensions

Art. 9

L'article 9 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 30, paragraphes 1er, n) et 3, alinéa 3 de la directive 2019/2034.

Les prestations de pension discrétionnaires sont des prestations de pension supplémentaires accordées, sur une base discrétionnaire, par une société à un membre du personnel et formant une partie de la rémunération variable de ce membre du personnel. On précise que les droits acquis accordés à un membre du personnel conformément au régime de retraite de sa société ne font pas partie de ces prestations.

Si le membre du personnel quitte la société avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par la société pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de l'Annexe en projet. Dans le cas d'un membre du personnel qui

Art. 8

Ontwerpartikel 8 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder m) van richtlijn 2019/2034.

Het ontwerpartikel beoogt een verband te leggen tussen enerzijds de verwezenlijking van de langetermijndoelstellingen en anderzijds de financiële situatie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De variabele beloning, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, mag slechts worden uitbetaald of verworven wanneer het bedrag ervan aanvaardbaar is gelet op de financiële toestand van de vennootschap in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de vennootschap, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon.

De uitkering van het variabele gedeelte moet afhankelijk zijn van de financiële situatie van de vennootschap, waarbij de totale variabele beloning van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aanzienlijk of zelfs tot *nihil* moet worden verminderd indien de vennootschap geringere of negatieve financiële prestaties levert.

In paragraaf 2, derde lid van het ontwerpartikel wordt aangegeven in welke omstandigheden de malus- en clawbackmechanismen noodzakelijkerwijs moeten worden toegepast.

Afdeling III

Pensioenen

Art. 9

Ontwerpartikel 9 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder n) en lid 3, derde alinea van richtlijn 2019/2034.

Uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen zijn verhoogde pensioenuitkeringen die een vennootschap aan een personeelslid op discretionaire basis verleent als onderdeel van een variabele beloning van dit personeelslid. Er zij opgemerkt dat verhoogde uitkeringen die aan een personeelslid worden toegekend op grond van de voorwaarden van het bedrijfspensioenfonds, niet tot deze uitkeringen worden gerekend.

Indien het personeelslid de vennootschap vóór zijn pensionering verlaat, houdt de vennootschap de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen voor dit personeelslid gedurende vijf jaar aan in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van de Bijlage bij het

atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires lui sont versées sous réserve d'une période de détention de cinq ans.

Section IV

Exemptions

Art. 10

L'article 10 en projet assure ainsi la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 4 de la directive 2019/2034.

Le législateur européen a estimé que certaines exigences en matière de rémunération variable (notamment les règles de report de paiement, etc) sont trop lourdes et coûteuses pour les plus petites entreprises d'investissement ainsi que pour le personnel dont la rémunération variable ne dépasse pas un certain seuil, ce qui rend ces règles disproportionnées par rapport à leurs avantages prudentiels. Afin de prévoir un régime plus proportionné, les articles 6, 7 et 9, alinéas 2 et 3, en plus des petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, ne sont pas rendus applicables:

— aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours;

— le cas échéant, aux sociétés de gestion de portefeuille visées à l'article 25/2, § 6, alinéa 2 de la loi ,c.-à-d celles qui sont exemptées, par la FSMA, moyennant certaines conditions, de l'obligation de constituer un comité de rémunération compte tenu, notamment, de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient;

— ainsi qu'aux personnes dont la rémunération variable annuelle ne dépasse pas 50 000 euros pour autant qu'elle ne représente pas plus d'un quart de la rémunération totale du membre du personnel.

Ce faisant, le gouvernement fait usage de l'option nationale prévue à l'article 32, (5) de la directive 2019/2034.

On précise que le nouveau régime d'exemption ne porte certes pas préjudice aux autres obligations en matière de politique de rémunération (par exemple, le

voorliggende wetsontwerp. Wanneer een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt, worden de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen aan hem uitbetaald, maar dienen ze gedurende vijf jaar te worden aangehouden.

Afdeling IV

Vrijstellingen

Art. 10

Ontwerpartikel 10 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 4 van richtlijn 2019/2034.

De Europese wetgever heeft geoordeeld dat bepaalde vereisten met betrekking tot de variabele beloning (met name de regels voor betalingsuitstel, etc) te belastend en te duur zijn voor kleinere beleggingsondernemingen en voor personeelsleden met een variabele beloning die een bepaalde drempel niet overschrijdt, waardoor deze regels niet in verhouding staan tot de prudentiële voordelen ervan. Om in een meer evenredige regeling te voorzien, zijn de artikelen 6, 7 en 9, tweede en derde lid, naast de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, ook niet van toepassing, op:

— de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa op en buiten de balans gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar voorafgaand aan het huidige boekjaar;

— in voorkomend geval, op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies bedoeld in artikel 25/2, § 6, tweede lid van de wet, d.w.z. de ondernemingen die door de FSMA onder bepaalde voorwaarden zijn vrijgesteld van de verplichting om een remuneratiecomité op te richten, rekening houdend met, onder meer, de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe ze behoort;

— en op personen van wie de jaarlijkse variabele beloning niet hoger is dan 50 000 euro en niet meer dan een vierde van de totale beloning van het personeelslid vertegenwoordigt.

Daarbij maakt de regering gebruik van de nationale optie waarin artikel 32, lid 5, van richtlijn 2019/2034 voorziet.

Er zij opgemerkt dat de nieuwe vrijstellingsregeling zeker geen afbreuk doet aan de andere verplichtingen op het gebied van beloningsbeleid (bijvoorbeeld de

ratio entre rémunération fixe et rémunération variable ou l'application des règles en matière de malus et de récupération (*clawback*)).

Section V

Dispositions anti-abus

Art. 11 et 12

Les articles 11 et 12 en projet assurent la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 2, a) et b) de la directive 2019/2034.

Section VI

Indemnités de départ et d'entrée en fonction

Art. 13 et 14

Les articles 13 et 14 en projet assurent la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1er, f) de la directive 2019/2034. Dans un souci de *level playing field* avec les sociétés de bourse, les articles en projet reprennent, en substance, le dispositif des articles 13 et 14 de l'annexe de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse, notamment la définition de ce qu'il y a lieu d'entendre par "indemnité de départ". Pour plus de détails, il est donc renvoyé aux commentaires de ces articles.

Art. 15

L'article 15 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 32, paragraphe 1er, g) de la directive 2019/2034.

L'article en projet prévoit la possibilité de verser une indemnité à l'entrée en fonction en vue de compenser une perte liée à un contrat de travail antérieur. Cette possibilité est subordonnée à la condition qu'une telle indemnité soit conforme aux intérêts à long terme de la société.

verhouding tussen vaste en variabele beloning of de toepassing van de malus- en clawbackregels).

Afdeling V

Antifraudebepalingen

Art. 11 en 12

De ontwerpartikelen 11 en 12 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 2, onder a) en b) van richtlijn 2019/2034.

Afdeling VI

Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen

Art. 13 en 14

De ontwerpartikelen 13 en 14 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder f) van richtlijn 2019/2034. Met het oog op een *level playing field* met de voor de beursvennootschappen geldende bepalingen, zijn de ontwerpartikelen in essentie overgenomen uit de artikelen 13 en 14 van Bijlage aan het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen, in het bijzonder de definitie van wat onder "vertrekvergoeding" moet worden verstaan. Voor meer details wordt naar de commentaar bij die artikelen verwezen.

Art. 15

Ontwerpartikel 15 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 32, lid 1, onder g) van richtlijn 2019/2034.

Het ontwerpartikel voorziet in de mogelijkheid om een vergoeding uit te keren bij de indiensttreding ter compensatie van een verlies met betrekking tot een eerdere arbeidsovereenkomst, op voorwaarde dat deze vergoeding aansluit bij de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Section VII

Soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Art. 16 à 18

Les articles 16 à 18 en projet établissent des limites applicables lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement bénéficie d'une intervention publique. Dans un souci de level playing field avec les dispositions applicables aux sociétés de bourse, ces dispositions reprennent, en substance, le dispositif des articles 16 à 18 de l'Annexe de la loi en projet relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse. Pour plus de détails, il est donc renvoyé aux commentaires de ces articles.

L'article 17 en projet assure la transposition, en droit belge, de l'article 31, b) de la directive 2019/2034.

L'article 18 en projet prévoit qu'aucune rémunération variable n'est versées aux membres de l'organe d'administration des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement bénéficiant d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, et assure la transposition, en droit belge, de l'article 31, a) de la directive 2019/2034.

Section VII

Publication et communication

Art. 19 et 20

Les articles 19 et 20 en projet assurent la transposition, en droit belge, de l'article 34, paragraphes 1 et 4 de la directive 2019/2034.

En transposant l'article 34, paragraphe 1er de la directive 2019/2034, l'article 19, alinéa 2 en projet prévoit que la transmission des informations à la FSMA concerne entre autres celles visées à l'article 51, alinéa 1er, points c) et d) du Règlement 2019/2033.

L'article 20, alinéa 2 en projet assure la transposition de l'article 34, paragraphe 4, alinéa 2 de la directive 2019/2034 qui permet à la FSMA de demander la communication des montants totaux des rémunérations pour chaque membre de l'organe d'administration ou chaque personne participant à la direction effective.

Afdeling VII

Uitzonderlijke overheidssteun

Art. 16 tot en met 18

In de ontwerpartikelen 16 tot en met 18 worden de limieten vastgesteld die van toepassing zijn wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies overheidssteun geniet. Met het oog op een level playing field met de voor de beursvennootschappen geldende bepalingen, zijn de ontwerpartikelen in essentie overgenomen uit de artikelen 16 tot en met 18 van Bijlage aan het ontwerp van wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen. Voor meer details wordt naar de commentaar bij die artikelen verwezen.

Ontwerpartikel 17 zorgt voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 31, onder b) van richtlijn 2019/2034.

Ontwerpartikel 18 bepaalt dat wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitzonderlijke overheidssteun geniet, zij geen variabele beloning mag betalen aan de leden van haar bestuursorgaan. Dit ontwerpartikel zorgt aldus voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 31, onder a) van richtlijn 2019/2034.

Afdeling VII

Openbaarmaking en informatieverstrekking

Art. 19 en 20

De ontwerpartikelen 19 en 20 zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 34, leden 1 en 4 van richtlijn 2019/2034.

Ontwerpartikel 19, tweede lid, dat zorgt voor de omzetting van artikel 34, lid 1 van richtlijn 2019/2034, bepaalt dat de informatie die aan de FSMA moet worden verstrekt, onder meer de informatie als bedoeld in artikel 51, eerste alinea, onder c) en d) van Verordening 2019/2033 is.

Ontwerpartikel 20, tweede lid zorgt voor de omzetting van artikel 34, lid 4, tweede alinea van richtlijn 2019/2034, op grond waarvan de FSMA kan verzoeken het bedrag mee te delen van de totale beloning van elk lid van het bestuursorgaan en van elke persoon die deelneemt aan de effectieve leiding.

CHAPITRE III

Modifications à la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers

Art. 93

Une correction est apportée dans l'article 27*bis*, § 9, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers. Ce paragraphe a été inséré par la loi du 23 février 2022 en vue de la transposition de l'article 1er, 4), b) de la Directive (UE) 2021/338 du Parlement européen et du Conseil du 16 février 2021 modifiant la directive 2014/65/UE en ce qui concerne les obligations d'information, la gouvernance des produits et les limites de position, et les Directives 2013/36/UE et (UE) 2019/878 en ce qui concerne leur application aux entreprises d'investissement, afin de soutenir la reprise à la suite de la crise liée à la COVID-19.

Dans cette disposition, l'utilisation du format électronique est prévue pour l'ensemble des informations requises par la directive, de sorte qu'il convient de viser toutes les informations requises par les dispositions de la sous-section 3 de la section 7 du Chapitre II de la loi du 2 août 2002 précitée, et pas uniquement celles requises par l'article 27*bis* de la loi.

Art. 94

Une correction technique est apportée à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 2°, e. de la loi du 2 août 2002 pour clarifier que les compétences de contrôle de la FSMA vis-à-vis des intermédiaires d'assurances et de réassurances portent également sur les intermédiaires d'assurance à titre accessoire visés dans la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances.

Art. 95

L'article en projet complète l'article 72, § 3, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002 en vue de la transposition de l'article 18, (3), h) de la directive 2019/2034.

Art. 96

L'article 75, § 1er de la loi du 2 août 2002 est complété afin d'y prévoir une exception au secret professionnel de la FSMA pour la communication d'informations confidentielles à la Commission européenne, à condition que ces informations soient relatives au contrôle des sociétés de

HOOFDSTUK III

Wijzigingen van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten

Art. 93

Een correctie wordt aangebracht in artikel 27*bis*, § 9, eerste lid van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Dit paragraaf werd ingevoegd bij de wet van 23 februari 2022 met het oog op de omzetting van artikel 1, 4), b) van Richtlijn (EU) 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van richtlijn 2014/65/EU wat betreft informatievereisten, productgovernance en positielimieten, en Richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/878 wat betreft de toepassing daarvan op beleggingsondernemingen, om bij te dragen aan het herstel van de COVID-19-crisis.

Deze bepaling voorziet in het gebruik van een elektronisch formaat voor alle door de richtlijn vereiste informatie, zodat moet worden verwezen naar alle informatie die wordt vereist door de bepalingen van afdeling 7, onderafdeling 3, van hoofdstuk II van de voornoemde wet van 2 augustus 2002, en niet alleen naar die welke wordt vereist door artikel 27*bis* van de wet.

Art. 94

Er wordt een technische correctie aangebracht in artikel 45, § 1, eerste lid, 2°, e. van de wet van 2 augustus 2002 om te verduidelijken dat de toezichtsbevoegdheden van de FSMA ten aanzien van verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen ook betrekking hebben op de nevenverzekeringstussenpersonen bedoeld in de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen.

Art. 95

Het ontwerpartikel vervolledigt artikel 72, § 3, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002 met het oog op de omzetting van artikel 18, derde lid, h), van richtlijn 2019/2034.

Art. 96

Artikel 75, § 1, van de wet van 2 augustus 2002 wordt aangevuld om te voorzien in een uitzondering op het beroepsgeheim van de FSMA voor de mededeling van vertrouwelijke informatie aan de Europese Commissie, op voorwaarde dat die informatie betrekking heeft op

gestion de portefeuille et de conseil en investissement et que ces informations soient nécessaires à l'exercice des compétences de la Commission européenne. Ce faisant, l'article en projet transpose l'article 15, (5) de la directive 2019/2034.

Art. 97

L'article en projet complète l'article 86*bis*, § 1er, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002 afin de tenir compte de l'interdiction d'exercice d'activités en Belgique, établie à l'article 5, § 1er, alinéa 3 de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces. Cette interdiction vise tous les prestataires de services liés aux monnaies virtuelles relevant du droit d'États tiers.

Dans l'hypothèse où ces prestataires ne se conforment pas à l'interdiction précitée, ils sont susceptibles de se voir infliger une amende administrative.

CHAPITRE IV

Modifications à 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. 98

Par analogie avec la modification apportée à l'article 25/1 de la loi du 25 octobre 2016, par l'article 20 en projet, l'article 210 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 est modifié aux fins de préciser, pour autant que de besoin, que les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.

het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en zij nodig is voor de uitoefening van de bevoegdheden van de Europese Commissie. Zo zet het ontwerpartikel artikel 15, (5), van richtlijn 2019/2034 in Belgisch recht om.

Art. 97

Het ontwerpartikel vervolledigt artikel 86*bis*, § 1, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002 om rekening te houden met het verbod op het verrichten van activiteiten in België, vastgesteld in artikel 5, § 1, derde lid, van de wet van 18 september 2017 betreffende de voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en betreffende de beperking van het gebruik van contanten. Dit verbod geldt voor alle aanbieders van diensten met virtuele valuta die onder het recht van derde landen vallen.

Indien dergelijke dienstverleners aan dit bovengenoemd verbod zich niet conformeren, kunnen zij een administratieve boete krijgen.

HOOFDSTUK IV

Wijzigingen 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. 98

Naar analogie van de wijziging die in artikel 25/1 van de wet van 25 oktober 2016 wordt aangebracht door ontwerpartikel 20, wordt artikel 210 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 gewijzigd om, voor zover nodig, te verduidelijken dat de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet kunnen toepassen.

CHAPITRE V

Modifications à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectifs alternatifs et à leurs gestionnaires

Art. 99

Par analogie avec la modification apportée à l'article 25/1 de la loi du 25 octobre 2016, par l'article 20 en projet, l'article 323 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires est modifié aux fins de préciser, pour autant que de besoin, que les sociétés de gestion d'OPCA ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.

Le ministre de l'Économie,

Pierre-Yves DERMAGNE

Le ministre des Finances,

Vincent VAN PETEGHEM

Le ministre de la Justice,

Vincent VAN QUICKENBORNE

La secrétaire d'État au Budget et à la Protection du consommateurs,

Eva DE BLEEKER

HOOFDSTUK V

Wijzigingen van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

Art. 99

Naar analogie van de wijziging die in artikel 25/1 van de wet van 25 oktober 2016 wordt aangebracht door ontwerpartikel 20, wordt artikel 323 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders gewijzigd om, voor zover nodig, te verduidelijken dat de beheervennootschappen van AICB's artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet kunnen toepassen.

De minister van Economie

Pierre-Yves DERMAGNE

De minister van Financiën,

Vincent VAN PETEGHEM

De minister van Justitie,

Vincent VAN QUICKENBORNE

De staatssecretaris voor Begroting en Consumentenbescherming,

Eva DE BLEEKER

AVANT-PROJET DE LOI

soumis à l'avis du conseil d'État

Avant-projet de loi modifiant la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et portant autres dispositions diverses visant à transposer la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement

CHAPITRE IER

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Article 1er

La présente loi règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi assure la transposition partielle de la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE.

CHAPITRE II

MODIFICATIONS DE LA LOI DU 25 OCTOBRE 2016 RELATIVE À L'ACCÈS À L'ACTIVITÉ DE PRESTATION DE SERVICES D'INVESTISSEMENT ET AU STATUT ET AU CONTRÔLE DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT

Art. 3

L'article 1er, §3 de la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, est complété par un cinquième tiret, rédigé comme suit:

"- de la Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE."

Art. 4

Dans l'article 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 4 juillet 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 45°, les mots "et des sociétés de bourse" sont abrogés;

2°°il est inséré un 45°/1 rédigé comme suit:

VOORONTWERP VAN WET

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet tot wijziging van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en houdende diverse andere bepalingen tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen

HOOFDSTUK I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet betreft een gedeeltelijke omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU.

HOOFDSTUK II

WIJZIGINGEN VAN DE WET VAN 25 OKTOBER 2016 BETREFFENDE DE TOEGANG TOT HET BELEGGINGSDIENSTENBEDRIJF EN BETREFFENDE HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP DE VENNOOTSCHAPPEN VOOR VERMOGENSBEHEER EN BELEGGINGSADVIES

Art. 3

Artikel 1, § 3, van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt aangevuld met een vijfde streepje, luidende:

"- Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU."

Art. 4

In artikel 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 4 juli 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 45° worden de woorden "en beursvennootschappen" geschrapt;

2° er wordt een bepaling onder 45°/1 ingevoegd, luidende:

"45°/1 par loi du [XX] 2022: la loi du [XX] 2022 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse;";

3° au 49°, les mots "visées à l'article 1er, § 3, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "visées à l'article 2 de la loi du [XX] 2022";

4° au 55°, les mots "définies à l'article 589 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "définies à l'article 209 de la loi du [XX] 2022".

5° l'article est complété par les 74° à 78°, rédigés comme suit:

74° par instruments dérivés: des instruments dérivés tels que définis à l'article 2, paragraphe 1er, point 29), du Règlement n° 600/2014;

75° par politique de rémunération neutre du point de vue du genre: une politique de rémunération fondée sur le principe de l'égalité des rémunérations entre travailleurs de sexe masculin et travailleurs de sexe féminin pour un travail identique ou équivalent;

76° par Règlement (UE) 2019/2033: Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) no 1093/2010, (UE) no 575/2013, (UE) no 600/2014 et (UE) no 806/2014;

77° par Directive (UE) 2019/2034: Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE;

78° par Règlement (UE) 1093/2010: Règlement n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), modifiant la Décision n° 716/2009/CE et abrogeant la Décision 2009/78/CE de la Commission;

79° par petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée: société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement répondant aux conditions fixées à l'article 2/1.

Art. 5

Dans la même loi, il est inséré un article 2/2, rédigé comme suit:

"Art. 2/2. §1er. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est considérée, pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, comme une petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée lorsque cette société remplit toutes les conditions énoncées à l'article 12, §1er du Règlement (UE) 2019/2033. Dès qu'elle considère remplir ces conditions, elle le notifie sans délai à la FSMA.

"45°/1 wet van [XX] 2022: de wet van [XX] 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen;";

3° in de bepaling onder 49° worden de woorden "als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid, van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "als bedoeld in artikel 2 van de wet van [XX] 2022";

4° in de bepaling onder 55° worden de woorden "als gedefinieerd in artikel 589 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "als gedefinieerd in artikel 209 van de wet van [XX] 2022".

5° het artikel wordt aangevuld met de bepalingen onder 74° tot 78°, luidende:

"74° derivaten: de derivaten als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 29), van Verordening Nr. 600/2014;

75° genderneutraal beloningsbeleid: een genderneutraal beloningsbeleid dat gebaseerd is op gelijke beloning van mannelijke en vrouwelijke werknemers voor gelijke of gelijkwaardige arbeid;

76° Verordening (EU) 2019/2033: Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014;

77° Richtlijn (EU) 2019/2034: Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU;

78° Verordening (EU) 1093/2010: Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie;

79° kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies: een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die voldoet aan de bij artikel 2/1 bepaalde voorwaarden.."

Art. 5

In dezelfde wet wordt een artikel 2/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 2/2. § 1. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt, voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, als een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aangemerkt als zij aan alle voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 voldoet. Zodra zij aan deze voorwaarden meent te voldoen, stelt zij de FSMA daarvan onmiddellijk in kennis.

§2. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne remplissait pas toutes les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033 les remplit ultérieurement, les dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées cessent de lui être applicables au terme d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033 sont remplies.

Les dispositions précitées cessent de s'appliquer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à l'issue de ce délai uniquement lorsque la société concernée a continué de remplir sans interruption les conditions prévues à l'article 12, §1er du Règlement (UE) 2019/2033 et qu'elle en a informé la FSMA conformément au paragraphe 1er.

§3. Lorsqu'une petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée constate qu'elle ne remplit plus l'ensemble des conditions énoncés à l'article 12, §1er du Règlement (UE) 2019/2033, elle en informe la FSMA, ainsi que de la date de l'évaluation et se conforme aux dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées , dans un délai de douze mois à compter de la date à laquelle l'évaluation a eu lieu."

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement appliquent les dispositions de l'Annexe I à la présente loi aux rémunérations variables accordées pour les services fournis ou les résultats obtenus au cours de l'exercice financier qui suit celui durant lequel l'évaluation visée à l'alinéa 1er a eu lieu.

Art. 6

Dans l'article 3, § 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"La FSMA n'accorde son autorisation que si elle constate que l'opérateur de marché respecte les dispositions suivantes:

1° l'article 13 de la loi du [XX] 2022;

2° les articles 14, 45 à 54 de la loi du [XX] 2022;

3° l'article 15, § 2 de la loi du [XX] 2022;

4° l'article 17, § 1er, 1°, 2°, 3°, 7° et 9°, § 3 et § 4 et l'article 19, alinéas 1er et 2 de la loi du [XX] 2022;

5° l'article 20, § 1er, alinéa 2 de la loi du [XX] 2022, sauf lorsqu'une situation interdite par ces dispositions est justifiée par l'opérateur de marché et approuvée par la FSMA;

6° l'article 37 de la loi du [XX] 2022;

7° l'article 42 de la loi du [XX] 2022;

8° les articles 46, 48 et 50 de la loi du 21 novembre 2017.";

§ 2. Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet aan alle in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 gestelde voorwaarden voldeed, nadien toch aan deze voorwaarden voldoet, komt de toepassing van de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, pas te vervallen na een periode van zes maanden vanaf de datum waarop aan die voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 wordt voldaan.

De toepassing van voornoemde bepalingen op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies komt alleen na die periode te vervallen indien die vennootschap ononderbroken aan de voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 is blijven voldoen, en zij de FSMA daarvan, conform paragraaf 1, in kennis heeft gesteld.

§ 3. Indien een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies vaststelt dat zij niet langer aan alle voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 voldoet, stelt zij de FSMA daarvan en van de datum waarop de vaststelling plaatsvond, in kennis, en conformeert zij zich aan de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, binnen twaalf maanden vanaf de datum waarop de vaststelling plaatsvond."

De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies past de in de Bijlage I van deze wet neergelegde bepalingen toe op variabele beloningen voor geleverde diensten of prestaties in het boekjaar volgend op het boekjaar waarin de in het eerste lid bedoelde vaststelling plaatsvond.

Art. 6

In artikel 3, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het derde lid wordt vervangen als volgt:

"De FSMA verleent haar toestemming uitsluitend als blijkt dat de marktexploitant de volgende bepalingen naleeft:

1° artikel 13 van de wet van [XX] 2022;

2° de artikelen 14 en 45 tot 54 van de wet van [XX] 2022;

3° artikel 15, § 2, van de wet van [XX] 2022;

4° artikel 17, § 1, 1°, 2°, 3°, 7° en 9°, en §§ 3 en 4, en artikel 19, eerste en tweede lid, van de wet van [XX] 2022;

5° artikel 20, § 1, tweede lid, van de wet van [XX] 2022, tenzij een situatie die door deze bepalingen verboden is, door de marktexploitant wordt gerechtvaardigd en door de FSMA wordt goedgekeurd;

6° artikel 37 van de wet van [XX] 2022;

7° artikel 42 van de wet van [XX] 2022;

8° de artikelen 46, 48 en 50 van de wet van 21 november 2017.";

2° l'alinéa 7 est remplacé par ce qui suit:

"Les articles 47 à 53, 56 à 58 et le chapitre III du présent titre s'appliquent par analogie aux opérateurs de marché visés au paragraphe 2 ainsi que les dispositions suivantes de la loi du [XX] 2022:

1° l'article 56, §§ 1er, 2 et 3, deuxième phrase. Cet article ne s'applique toutefois que pour l'évaluation des dispositifs d'organisation rendus applicables aux opérateurs de marché;

2° l'article 58;

3° l'article 59, § 1er;

4° les articles 71 à73.".

Art. 7

Dans l'article 4, § 5 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les mots "service visé à l'article 1er, § 3, alinéa 2, a) et b) de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "service visé à l'article 2 de la loi du [XX] 2022".

Art. 8

Dans l'article 6, § 5 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1er, les mots "articles 492 à 496 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "articles 5 à 10 de la loi du [XX] 2022.";

2° à l'alinéa 2, les mots "l'article 494 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "l'article 8 de la loi du [XX] 2022.".

Art. 9

Dans l'article 7, alinéa 4 de la même loi, les mots "étant l'activité visée à l'article 499, § 2, de la loi du 25 avril 2014" sont abrogés.

Art. 10

Dans l'article 10, § 2, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les mots "conformément à l'article 590 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par "conformément à l'article 211 de la loi du [XX] 2022".

Art. 11

Dans l'article 11, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 3, la phrase "La Banque publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences." est abrogée.

2° l'article est complété par trois alinéas, rédigés comme suit:

2° het zevende lid wordt vervangen als volgt:

"De artikelen 47 tot 53, 56 tot 58 en hoofdstuk III van deze titel zijn mutatis mutandis van toepassing op de marktexploitanten bedoeld in paragraaf 2, alsook de volgende bepalingen van de wet van [XX] 2022:

1° artikel 56, §§ 1, 2 en 3, tweede zin. Dit artikel is evenwel enkel van toepassing voor de beoordeling van de organisatieregelingen die van toepassing zijn verklaard op de marktexploitanten;

2° artikel 58;

3° artikel 59, § 1;

4° de artikelen 71 tot 73.".

Art. 7

In artikel 4, § 5, 2° van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de woorden "diensten als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid, a) en b), van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "diensten als bedoeld in artikel 2 van de wet van [XX] 2022".

Art. 8

In artikel 6, § 5 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "artikel 492 tot 496 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "de artikelen 5 tot 10 van de wet van [XX] 2022";

2° in het tweede lid worden de woorden "artikel 494 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "artikel 8 van de wet van [XX] 2022".

Art. 9

In artikel 7, vierde lid van dezelfde wet worden de woorden "aangezien dit de activiteit is als bedoeld in artikel 499, § 2, van de wet van 25 april 2014" geschrapt.

Art. 10

In artikel 10, § 2, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de woorden "conform artikel 590 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "conform artikel 211 van de wet van [XX] 2022".

Art. 11

In artikel 11, derde lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het derde lid wordt de zin "Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is." opgeheven;

2° het artikel wordt aangevuld met drie leden, luidende:

"Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'une société de bourse opérant dans le cadre du régime de la libre prestation de services en Belgique viole des obligations découlant de dispositions arrêtées en application de la Directive 2014/65/UE, du Règlement n° 600/2014 et du Règlement 2017/565 et que lesdites dispositions ne confèrent pas de pouvoirs à la FSMA, elle en fait part à l'autorité compétente de l'État membre d'origine.

Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'État membre d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, la société de bourse concernée continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, la FSMA peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'État membre d'origine, prendre ou faire prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. Il s'agit notamment des mesures visées à l'article 64, §1er, alinéa 1er, 2° et alinéa 2, et §2, alinéa 1er. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures.

Dans le cas visé à l'alinéa 6, la FSMA peut saisir l'Autorité européenne des marchés financiers et demander son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1095/2010."

Art. 12

Dans l'article 13 de la même loi, modifiée par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"Sans préjudice des relations intragroupe, lorsqu'une entreprise de pays tiers, y compris par l'intermédiaire d'une entité agissant pour son compte ou ayant des liens étroits avec cette entreprise de pays tiers ou toute autre personne agissant pour le compte de cette entité, démarche des clients ou des clients potentiels dans l'Union européenne, ces services ne devraient pas être considérés comme fournis sur la seule initiative du client."

2° dans le paragraphe 2, les mots "conformément à l'article 603 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par "conformément à l'article 226 de la loi du [XX] 2022";

3° le paragraphe 3 est complété par ce qui suit:

"La FSMA notifie ces listes sur une base annuelle à l'Autorité européenne des marchés financiers."

Art. 13

Dans l'article 14, § 3 de la même loi, modifiée par la loi du 3 avril 2019, la phrase "La Banque publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences" est abrogée.

"Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een beursvennootschap die in België door middel van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden uitoefent, de verplichtingen schendt die voortvloeien uit de met toepassing van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening nr. 600/2014 en Verordening 2017/565 vastgestelde bepalingen, waarbij aan de FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis.

Indien de betrokken beursvennootschap, ondanks de door de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen of doen treffen om de beleggers te beschermen en de goede werking van de markten te handhaven. Het gaat, met name, om de in artikel 64, §1, eerste lid, 2° en tweede lid, en §2, eerste lid bedoelde maatregelen. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onmiddellijk van deze maatregelen in kennis gesteld.

In het in het zesde lid bedoelde geval kan de FSMA de Europese Autoriteit voor effecten en markten om bijstand vragen conform artikel 19 van Verordening Nr. 1095/2010."

Art. 12

In artikel 13 van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Zonder afbreuk te doen aan intragroepsbetrekkingen wordt, indien een onderneming uit een derde land, onder meer via een entiteit die namens haar handelt of nauwe banden heeft met de onderneming uit het derde land of een andere persoon die namens een dergelijke entiteit handelt, cliënten of potentiële cliënten in de Europese Unie benadert, de dienst niet geacht uitsluitend op eigen initiatief van de cliënt te zijn verleend."

1° in paragraaf 2 worden de woorden "conform artikel 603 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "conform artikel 226 van de wet van [XX] 2022";

3° paragraaf 3 wordt aangevuld met de volgende zin:

"De FSMA deelt deze lijsten jaarlijks mee aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten."

Art. 13

In artikel 14, § 3, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 3 april 2019, wordt de zin "Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is." opgeheven.

Art. 14

L'article 16 de la même loi est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"Dans son dossier d'agrément, le demandeur détermine si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement remplira les conditions d'éligibilité en tant que petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée, énoncées à l'article 12, §1er, du Règlement (UE) 2019/2033."

Art. 15

L'article 17, alinéa 3 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"De même, la FSMA consulte préalablement la Banque ou les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires, des dirigeants et des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes, conformément aux articles 22 et 23, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, ou que la personne participant à la direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prend part également à la direction de l'une des entreprises visées, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, ou d'une entreprise appartenant au même groupe, ou que le responsable d'une fonction de contrôle indépendante exerce une telle fonction au sein des entreprises visées à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2 ou au sein d'une entreprise qui appartient au même groupe. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires, des personnes participant à la direction, ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes visés au présent alinéa."

Art. 16

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 2 de la même loi, il est inséré un article 19/1, rédigé comme suit:

"Art. 19/1. Outre les conditions prévues dans la présente section, la FSMA tient également compte de l'aptitude de la société requérante à satisfaire aux conditions d'exercice de l'activité visées dans la section 3, ainsi qu'à réaliser ses objectifs de développement:

1° de manière à garantir la gestion saine, efficace et prudente de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement;

2° dans les conditions que requièrent le bon fonctionnement du système financier, l'intégrité du marché, la sécurité des investisseurs et la prise en compte de leurs intérêts."

Art. 17

Dans l'article 21 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

Art. 14

Artikel 16 van dezelfde wet wordt aangevuld met een lid, luidende:

"In zijn vergunningsdossier bepaalt de aanvrager of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zal voldoen aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 gestelde voorwaarden om als kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te worden aangemerkt.."

Art. 15

Artikel 17, derde lid, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de Bank of de toezichthouders als bedoeld in het tweede lid voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, overeenkomstig de artikelen 22 en 23, wanneer deze aandeelhouder een onderneming is als, naargelang het geval, bedoeld in het eerste of tweede lid, of wanneer de persoon die deelneemt aan de leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eveneens deelneemt aan de leiding van een van de, naargelang het geval, in het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen, of van een onderneming die tot dezelfde groep behoort, of wanneer de persoon die verantwoordelijk is voor een onafhankelijke controlefunctie deze functie uitoefent bij de in het eerste of tweede lid bedoelde onderneming of bij een onderneming die tot dezelfde groep behoort. Deze autoriteiten delen elkaar alle nuttige informatie mee voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de personen die deelnemen aan de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties als bedoeld in dit lid."

Art. 16

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 2, van dezelfde wet wordt een artikel 19/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 19/1. Behalve met de voorwaarden van deze afdeling, houdt de FSMA ook rekening met het vermogen van de aanvragende vennootschap om te voldoen aan de in afdeling 3 bedoelde bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken:

1° op een wijze die een gezond, doeltreffend en voorzichtig beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies garandeert;

2° onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het financiële stelsel, de integriteit van de markt, de veiligheid van de beleggers en de behartiging van hun belangen."

Art. 17

In artikel 21 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° les mots “à concurrence de 125.000 EUR.” sont remplacés par les mots “à concurrence de 75.000 EUR. Ce capital initial est constitué conformément à l’article 9 du Règlement (UE) 2019/2033.”;

2° l’article est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

“§ 3. Par dérogation à l’article 6:4 et aux dispositions du Livre 6, Titre 6 du Code des sociétés et des associations, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, constituées sous la forme d’une société coopérative doivent être dotées d’un capital dont la part fixe ne peut pas être inférieure au montant visé au paragraphe 1er.”

Art. 18

Dans l’article 24 de la même loi, les mots “est d'application” sont remplacés par les mots “est applicable aux personnes visées à l’article 23, §1er, alinéa 1er.”

Art. 19

Dans l’article 25 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, les modifications suivantes sont apportées:

a) Le 3° est complété par les mots “, et, sauf pour les petites sociétés de gestion non interconnectées, des risques qu’elle est susceptible de faire peser sur des tiers;”

b) Le 6° est remplacé par ce qui suit:

“6° une politique de rémunération assurant une gestion saine et efficace des risques, et, à l’exception des petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, prévenant la prise de risques excédant le niveau de tolérance fixé par la société, ainsi qu'une politique de rémunération des personnes participant à la fourniture de services aux clients qui vise à encourager un comportement professionnel responsable et un traitement équitable des clients ainsi qu'à éviter les conflits d'intérêts dans les relations avec les clients. Sauf pour les petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, la politique et les pratiques de rémunération doivent être neutres du point de vue du genre;”

2° dans le paragraphe 4, les mots “des articles 25/1 à 26/2” sont remplacés par les mots “des articles 25/1 à 26/3”;

3° dans le paragraphe 5, alinéa 1er, les mots “ces liens ne peuvent entraver” sont remplacés par les mots “ou si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait partie d’un groupe, ces liens ou la structure juridique du groupe ne peuvent entraver”.

1° de woorden “125.000 euro bedragen.” worden vervangen door de woorden “75.000 euro bedragen. Dit aanvangskapitaal is samengesteld conform artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2033.”;

2° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

“§ 3. In afwijking van artikel 6:4 en van de bepalingen van boek 6, titel 6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die is opgericht als coöperatieve vennootschap over een kapitaal beschikken waarvan het vast gedeelte niet lager mag zijn dan het bedrag bedoeld in paragraaf 1.”

Art. 18

In artikel 24 van dezelfde wet worden de woorden “is van toepassing” vervangen door de woorden “is van toepassing op de personen als bedoeld in artikel 23, § 1, eerste lid.”

Art. 19

In artikel 25 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) de bepaling onder 3° wordt aangevuld met de woorden “en, behalve voor de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de voorkoming van de risico’s die zij kan inhouden voor derden;”;

b) de bepaling onder 6° wordt vervangen als volgt:

“6° een beloningsbeleid dat een gezond en doeltreffend risicobeheer garandeert, en dat, behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, voorkomt dat de mate waarin er risico’s worden genomen, het door de vennootschap vastgestelde tolerantieniveau te boven gaat, alsook een beloningsbeleid voor de personen die bij de dienstverlening aan cliënten betrokken zijn, dat verantwoord ondernemerschap en een billijke behandeling van cliënten aanmoedigt en belangenconflicten in de betrekkingen met de cliënten voorkomt. Behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, moeten de beleidslijnen en praktijken op het gebied van beloning genderneutraal zijn;”

2° in paragraaf 4 worden de woorden “de artikelen 25/1 tot 26/2” vervangen door de woorden “de artikelen 25/1 tot 26/3”;

3° in paragraaf 5, eerste lid worden de woorden “mogen die banden geen belemmering vormen” vervangen door de woorden “of indien de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deel uitmaakt van een groep, mogen die banden of de juridische structuur van de groep geen belemmering vormen”.

Art. 20

Dans l'article 25/1 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, les modifications suivantes sont apportées:

a) Un alinéa, rédigé comme suit, est inséré avant l'alinéa 1er:

"L'organe d'administration est un organe collégial. À cet égard, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l'article 7:101, § 1er, alinéa 2 du Code des sociétés et des associations."

b) Un alinéa, rédigé comme suit, est inséré entre les alinéas 1er et 2:

"Sauf dans les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, la politique en matière de risques visée à l'alinéa 2, 2° inclut le niveau de tolérance au risque visé à l'article 34/2."

2° le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations."

Art. 21

Dans l'article 25/2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

§ 1. Sans préjudice des missions de l'organe d'administration, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituent, au sein de cet organe, un comité des risques et un comité de rémunération.

Outre l'obligation prévue au paragraphe 1er, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présente, à l'appréciation de la FSMA, une importance significative au regard de sa taille, de son organisation interne ou de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, la FSMA peut exiger d'une telle société qu'elle constitue également, au sein de son organe d'administration, un comité d'audit et un comité de nomination.

Les comités visés au présent article sont exclusivement composés de membres de l'organe d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs et dont au moins un membre est indépendant au sens de l'article 7:87, § 1er du Code des sociétés et de associations; un membre ne pouvant siéger dans plus de trois des comités précités.

2° dans le paragraphe 3, l'alinéa 1er est complété par les phrases suivantes:

"La composition du comité de rémunération est équilibrée du point de vue du genre. Le comité de rémunération peut être mis en place au niveau du groupe."

3° il est inséré un paragraphe 5/1, rédigé comme suit:

Art. 20

In artikel 25/1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) vóór het eerste lid wordt een lid toegevoegd, luidende:

"Het bestuursorgaan is een collegiaal orgaan. In dit verband kan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies artikel 7:101, § 1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen.";

b) tussen het eerste en het tweede lid wordt een lid ingevoegd, luidende:

"Behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies bevat het risicobeleid als bedoeld in het tweede lid, 2°, de risicotolerantie als bedoeld in artikel 34/2."

2° paragraaf 2 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen."

Art. 21

In artikel 25/2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

§ 1. Onverminderd de taken van het bestuursorgaan richten de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen dit orgaan een risicocomité en een remuneratiecomité op.

Naast de verplichting van paragraaf 1, kan de FSMA eisen dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ze als significant beschouwt gezien haar omvang of interne organisatie of gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden, binnen haar bestuursorgaan ook een auditcomité en een benoemingscomité opricht.

De in dit artikel bedoelde comités zijn uitsluitend samengesteld uit leden van het bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn en waarvan minstens één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 7:87, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; een lid mag niet in meer dan drie van de comités zetelen.

2° paragraaf 3, eerste lid wordt aangevuld met de volgende zinnen:

"Het remuneratiecomité is evenwichtig samengesteld qua geslacht. Het remuneratiecomité mag worden opgericht op groepsniveau."

3° er wordt een paragraaf 5/1 ingevoegd, luidende:

"§5/1. Les membres du comité des risques disposent de connaissances, de compétences et d'une expertise qui leur permettent de comprendre, de gérer et de suivre en pleine connaissance de cause la politique en matière de risques et le niveau de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Ils veillent à ce que le comité des risques conseille l'organe d'administration pour les aspects concernant la politique globale en matière de risques et le niveau global de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, et ce tant pour les risques actuels que futurs, et assiste l'organe d'administration, lorsque celui-ci supervise la mise en œuvre de cette politique par les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction. L'organe d'administration continue à exercer la responsabilité globale à l'égard des stratégies et politiques de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en matière de risques.

Sans préjudice de l'information visée à l'article 34/2, §4, le comité des risques détermine la nature, le volume, la forme et la fréquence des informations concernant les risques auxquels la société est susceptible d'être exposée à lui transmettre. Le comité des risques a accès à l'information sur les risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou peut être exposée. Il dispose notamment d'un accès direct à la fonction de gestion des risques de la société et aux conseils d'experts extérieurs.

Afin de favoriser des pratiques et politiques de rémunération saines, le comité des risques, sans préjudice des tâches du comité de rémunération, examine si les incitants prévus par le système de rémunération tiennent compte de manière appropriée de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité de la société, ainsi que de la probabilité et de l'échelonnement dans le temps des bénéfices.

4° le paragraphe 6 est remplacé par ce qui suit:

"§ 6. Sont exemptées de l'obligation de constituer les comités visés au présent article, les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, ainsi que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

En outre, la FSMA peut décider d'exempter une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne répondant pas aux critères prévus par l'alinéa 1er mais satisfaisant aux conditions suivantes, et en raison notamment de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient:

1° la société n'est pas l'une des trois entreprises d'investissement de droit belge les plus importantes en termes de valeur totale de leurs actifs;

"§ 5/1. De leden van het risicocomité bezitten de nodige kennis, deskundigheid en vaardigheden om het risicobeleid en de risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies met kennis van zaken te begrijpen, te beheren en op te volgen. Zij zorgen ervoor dat het risicocomité het bestuursorgaan adviseert over het algemene risicobeleid en de algemene risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, zowel voor de huidige als voor de toekomstige risico's, en het bestuursorgaan assisteert bij het toezicht op de uitvoering van dit beleid door de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval, het directiecomité. Het bestuursorgaan blijft de algehele verantwoordelijkheid dragen voor de risicostrategieën en - beleidsmaatregelen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Onverminderd de in artikel 34/2, § 4 bedoelde informatie bepaalt het risicocomité de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie die eraan moet worden overgemaakt over de risico's die de vennootschap kan lopen. Het risicocomité heeft toegang tot de informatie over de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is of kan worden blootgesteld. Het heeft met name rechtstreeks toegang tot de risicobeheerfunctie van de vennootschap en tot het advies van externe deskundigen.

Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het remuneratiecomité, of de incentives die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de vennootschap, evenals met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst.

4° paragraaf 6 wordt vervangen als volgt:

"§ 6. Er geldt een vrijstelling van de verplichting om de in dit artikel bedoelde comités op te richten voor de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, alsook voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar.

Daarnaast kan de FSMA besluiten een vrijstelling te verlenen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet voldoet aan de in het eerste lid bepaalde criteria, maar wel voldoet aan de volgende criteria, met name wegens de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe zij behoort:

1° de vennootschap behoort niet tot de drie grootste beleggingsondernemingen naar Belgisch recht, gerekend naar de totale waarde van hun activa;

2° le volume des activités sur dérivés au bilan et hors bilan est inférieur ou égal à 100 millions d'euros; et

3° la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 300 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours."

5° dans le paragraphe 7, les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, "sont remplacés par les mots ", d'une société de gestion d'organismes de placement collectif ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs ,".

Art. 22

Dans l'article 25/3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 3 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"L'organe d'administration transmet annuellement à la FSMA un rapport relatif à l'évaluation qu'il effectue de la fonction de conformité en application de l'article 34, § 3."

2° sont insérés les paragraphes 3/1 à 3/4, rédigés comme suit:

§3/1. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent d'une fonction de gestion des risques adéquate, indépendante des fonctions opérationnelles et qui dispose d'une autorité, d'un statut et de ressources suffisants, ainsi que d'un accès direct à l'organe d'administration.

Les personnes qui assurent la fonction de gestion des risques veillent à ce que tous les risques significatifs soient détectés, mesurés et correctement déclarés. Elles participent activement à l'élaboration de la stratégie en matière de risque de la société ainsi qu'à toutes les décisions de gestion ayant une incidence significative en matière de risque et peuvent fournir une vue complète de toute la gamme des risques auxquels est exposée la société.

La fonction de gestion des risques est dirigée par une personne participant à la direction effective, le cas échéant par un membre du comité de direction, dont c'est la seule fonction particulière pour laquelle elle est individuellement responsable. La FSMA peut autoriser qu'un membre du personnel de la société faisant partie de l'encadrement supérieur assume cette fonction à condition qu'il n'existe dans son chef aucun conflit d'intérêts.

Par dérogation à l'alinéa 1er, première phrase, la FSMA peut, en vue de renforcer l'autonomie et l'indépendance des fonctions de gestion des risques et de conformité (compliance) visée au paragraphe 3, autoriser que la personne chargée de la direction effective, le cas échéant le membre du comité de direction, responsable de la fonction de gestion des risques assure également la responsabilité de la fonction de conformité (compliance), à la condition que l'exercice des deux fonctions concernées demeure assuré distinctement.

2° de omvang van de derivatenactiviteiten binnen en buiten de balanstelling is gelijk aan of kleiner dan 100 miljoen euro; en

3° de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling bedraagt gemiddeld 300 miljoen euro of minder over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het lopende boekjaar."

5° in paragraaf 7 worden de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging," vervangen door de woorden ", een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of een beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging,".

Art. 22

In artikel 25/3 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 3 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Het bestuursorgaan bezorgt de FSMA jaarlijks een verslag over de beoordeling van de compliancefunctie die het met toepassing van artikel 34, § 3 verricht."

2° de paragrafen 3/1 tot ¾ worden ingevoegd, luidende:

§ 3/1. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een passende risicobeheerfunctie die onafhankelijk is van de operationele functies en die voldoende gezag, status en middelen heeft en rechtstreeks toegang heeft tot het bestuursorgaan.

De personen die belast zijn met de risicobeheerfunctie zorgen ervoor dat alle significante risico's worden gedetecteerd en gemeten en naar behoren worden gemeld. Zij zijn actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van de vennootschap en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en zijn in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de vennootschap loopt.

Het hoofd van de risicobeheerfunctie is een persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval een lid van het directiecomité, waarvoor de risicobeheerfunctie de enige functie is waarvoor hij individueel verantwoordelijk is. De FSMA kan toestaan dat een lid van het hoger kaderpersoneel binnen de vennootschap deze functie vervult, mits er in hoofde van deze persoon geen belangenconflict bestaat.

In afwijking van het eerste lid, eerste zin kan de FSMA, met het oog op de versterking van de autonomie en de onafhankelijkheid van de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie als bedoeld in paragraaf 3, toestaan dat de persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het lid van het directiecomité, die verantwoordelijk is voor de risicobeheerfunctie, ook verantwoordelijk is voor de compliancefunctie, op voorwaarde dat de twee betrokken functies los van elkaar worden uitgeoefend.

§3/2. Les responsables des fonctions de gestion des risques et de conformité (compliance) peuvent rendre directement compte, le cas échéant via le comité des risques, à l'organe d'administration, sans en référer aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, et peuvent lui faire part de préoccupations et l'avertir, le cas échéant, en cas d'évolution des risques affectant ou susceptible d'affecter la société, notamment de porter atteinte à sa réputation.

L'alinéa 1er ne porte pas préjudice aux responsabilités de l'organe d'administration en vertu de la présente loi et du Règlement (UE) 2019/2033.

§3/3. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement garantissent dans une charte d'audit, au minimum, l'indépendance de la fonction d'audit interne, ses prérogatives illimitées d'accès à l'information et l'étendue de ses missions à toute activité et entité de la société, y compris en cas de sous-traitance.

La fonction d'audit interne a pour objet de fournir à l'organe d'administration et aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, une évaluation indépendante de la qualité et de l'efficience du contrôle interne, de la gestion des risques et du dispositif de gouvernance de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

§ 3/4. La fonction d'audit interne fait directement rapport à l'organe d'administration, le cas échéant via le comité d'audit, avec information des personnes chargées de la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction.

3° dans le paragraphe 4, les mots "de l'article 25, § 1er et des paragraphes 1er à 3" sont remplacés par les mots "de l'article 25, § 1er et des paragraphes 1er à 3/4"

Art. 23

Dans l'article 26, § 4 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, les mots "et qui empêche la FSMA de contrôler si l'entreprise respecte ses obligations légales" sont remplacés par les mots "ou qui empêcherait la FSMA de contrôler si l'entreprise respecte ses obligations légales et réglementaires".

Art. 24

Dans la même loi, il est inséré un article 26/3, rédigé comme suit:

"Art. 26/3. § 1er. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent de processus et de systèmes appropriés permettant de détecter, mesurer, gérer et suivre les aspects suivants:

1° les causes et effets significatifs des risques pour les clients, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société;

2° les causes et effets significatifs des risques pour le marché, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société;

De verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie kunnen, onafhankelijk van de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, rechtstreeks rapporteren, in voorkomend geval via het risicocomité, aan het bestuursorgaan, en het over hun bezorgdheid inlichten en in voorkomend geval waarschuwen indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op de vennootschap hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan krachtens deze wet en Verordening (EU) 2019/2033.

§3/3. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarborgen in een auditcharter ten minste dat de interne auditfunctie onafhankelijk is, een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft en dat haar taken betrekking hebben op alle werkzaamheden en entiteiten van de vennootschap, ook in geval van uitbesteding.

De interne auditfunctie bezorgt aan het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de governanceregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

§ 3/4. De interne auditfunctie rapporteert rechtstreeks aan het bestuursorgaan, in voorkomend geval via het auditcomité, met kennisgeving aan de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité.]

3° in paragraaf 4 worden de woorden "artikel 25, § 1 en paragrafen 1 tot 3" vervangen door de woorden "artikel 25, § 1 en de paragrafen 1 tot 3/4".

Art. 23

In artikel 26, § 4 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de woorden "en aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de onderneming haar wettelijke verplichtingen nakomt" vervangen door de woorden "noch aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de onderneming haar wettelijke verplichtingen nakomt".

Art. 24

In dezelfde wet wordt een artikel 26/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 26/3. § 1. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikt over passende processen en systemen om de volgende aspecten te identificeren, meten, beheren en monitoren:

1° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de cliënten, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap;

2° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de markt, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap;

3° les causes et effets significatifs des risques pour la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en particulier ceux pouvant abaisser le niveau de fonds propres disponibles;

4° le risque de liquidité sur des périodes pertinentes, y compris intra journalières, de manière à garantir que soient maintenus des niveaux adéquats de liquidité, notamment aux fins de faire face aux causes significatives des risques visés aux 1° et 2°.

Aux fins du 3°, sont le cas échéant inclus parmi les causes significatives des risques pour la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les modifications significatives de la valeur comptable des actifs, en ce compris les créances vis-à-vis des agents liés et la défaillance de clients ou de contreparties, les positions sur des instruments financiers, des devises étrangères et des matières premières, ainsi que les obligations liées au régime de retraite à prestations définies

L'alinéa 1er, 2° ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées au sens de l'article 2/1.

§2. Lorsque la FSMA évalue le respect du paragraphe 1er par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, elle peut prendre en considération la souscription d'une assurance de la responsabilité civile professionnelle, si cette assurance constitue un outil efficace pour leur gestion des risques.

§ 3. Les processus et systèmes visés au paragraphe 1er sont proportionnés à la complexité, au profil de risque et à l'étendue des activités de la société, au niveau de tolérance au risque fixé conformément à l'article 34/2, et reflètent l'importance de la société dans les États membres où elle exerce ses activités.

§ 4. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prennent dûment en considération toute incidence significative sur les fonds propres lorsque de tels risques ne sont pas pris en compte de manière appropriée par les exigences de fonds propres calculées conformément à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033."

Art. 25

Dans l'article 27, §1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 1er, les mots "par référence aux exigences visées à l'article 54 ainsi que sur leur politique en matière de rémunération visée à l'article 25, § 1er, 6°." sont remplacés par les mots"et de liquidité par référence aux exigences visées aux articles 54 et 58/4 à 58/10, ainsi que sur leur politique en matière de rémunération visée à l'article 25, § 1er, 6°."

2° le paragraphe 1er est complété par deux alinéas, complétés comme suit:

3° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in het bijzonder de risico's die het niveau van het beschikbaar eigen vermogen kunnen verminderen;

4° het liquiditeitsrisico over relevante periodes, waaronder intradayperiodes, om te garanderen dat toereikende niveaus van liquiditeit in stand worden gehouden, met name voor het aanpakken van de wezenlijke oorzaken van risico's als bedoeld in 1° en 2°.

Voor de toepassing van de bepaling onder 3° omvatten wezenlijke oorzaken van risico's voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in voorkomend geval: materiële wijzigingen in de boekwaarde van activa, met inbegrip van schuldvorderingen op verbonden agenten en het faillissement van cliënten of tegenpartijen, posities in financiële instrumenten, buitenlandse valuta en grondstoffen, en verplichtingen ten aanzien van pensioenregelingen met een gegarandeerde toezegging.

Het eerste lid, 2° is niet van toepassing op de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/1.

§ 2. Als de FSMA de naleving beoordeelt van paragraaf 1 door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, kan zij rekening houden met de onderschrijving van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering, als die verzekering een doeltreffende tool is voor hun risicobeheer.

§ 3 De in paragraaf 1 bedoelde processen en systemen staan in verhouding tot de complexiteit, het risicoprofiel en de omvang van de werkzaamheden van de vennootschap en tot de conform artikel 34/2 vastgestelde risicotolerantie, en houden rekening met het belang van de vennootschap in de lidstaten waarin zij werkzaam is.

§ 4. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies houdt terdege rekening met elke wezenlijke invloed op het eigen vermogen indien zulke risico's niet op passende wijze worden ondervangen door de overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033 berekende eigenvermogensvereisten."

Art. 25

In artikel 27, § 1, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in artikel 54, alsook over hun beloningsbeleid als bedoeld in artikel 25, § 1, 6°" vervangen door de woorden "kapitaal- en liquiditeits behoeften, onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in de artikelen 54 en 58/4 tot 58/10, alsook over hun beloningsbeleid als bedoeld in artikel 25, § 1, 6°.";

2° paragraaf 1 wordt aangevuld met twee leden, luidende:

"La FSMA peut exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles publient, plus d'une fois par an, les informations visées à l'article 46 du Règlement (UE) 2019/2033, qu'elles fixent les délais de cette publication et qu'elles utilisent, pour les publications autres que les états financiers, des supports et des lieux spécifiques, en particulier leurs sites internets.

L'alinéa 2 ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles visées à l'article 46, paragraphe 2 du Règlement (UE) 2019/2033."

Art. 26

Dans l'article 30, paragraphe 1er, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des articles 77 et 78 du Règlement n° 575/2013 rendus applicables par l'article 9, paragraphe 3 du Règlement (UE) 2019/2033, les fonds propres des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent devenir inférieurs au montant du capital initial fixé conformément à l'article 21."

Art. 27

Dans l'article 34 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "visées aux articles 26 à 26/2" sont remplacés par les mots "visées aux articles 26 à 26/3";

2° dans le paragraphe 2, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"Les membres de l'organe d'administration disposent d'un accès adéquat aux informations et documents nécessaires pour assurer les missions dont ils sont chargés en application des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de la réglementation européenne directement applicable."

3° le paragraphe 7 est complété par les mots "et du Règlement (UE)2019/2033."

4° l'article est complété par un paragraphe 8, rédigé comme suit:

"§ 8. L'organe d'administration adopte et évalue régulièrement, et au moins une fois par an, les principes généraux de la politique de rémunération et assure la surveillance de sa mise en œuvre. Dans le cadre de cette évaluation, il recourt aux fonctions de contrôle indépendantes."

Art. 28

Dans l'article 34/1, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les mots "visées aux articles 26 à 26/2." sont remplacés par les mots "visées aux articles 26 à 26/3."

"De FSMA kan van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij de in artikel 46 van Verordening (EU) 20199/2033 bedoelde informatie meer dan eenmaal per jaar bekendmaken, dat zij termijnen voor die bekendmaking vaststellen, en dat zij gebruikmaken van specifieke media en locaties, met name hun websites, voor andere bekendmakingen dan de financiële overzichten.

Het tweede lid is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, behalve op dergelijke vennootschappen als bedoeld in artikel 46, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033."

Art. 26

In artikel 30, paragraaf 1, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt het eerste lid vervangen als volgt:

"Onverminderd de artikelen 77 en 78 van Verordening nr. 575/2013, die van toepassing worden verklaard door artikel 9, lid 3, van Verordening (EU) 2019/2033, mag het eigen vermogen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet dalen onder het bedrag van het overeenkomstig artikel 21 vastgestelde minimumkapitaal."

Art. 27

In artikel 34 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "in de artikelen 26 tot 26/2 bedoelde" vervangen voor de woorden "in de artikelen 26 tot 26/3 bedoelde";

2° in paragraaf 2 wordt het derde lid vervangen als volgt:

"De leden van het bestuursorgaan hebben passende toegang tot alle informatie en documenten die nodig zijn om de opdrachten uit te voeren waarmee ze zijn belast met toepassing van de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de rechtstreeks toepasbare Europese regelgeving.";

3° paragraaf 7 worden de woorden "die door of krachtens deze wet" vervangen door de woorden "die door of krachtens deze wet en Verordening (EU) 2019/2033.";

4° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 8, luidende:

"§ 8. Het bestuursorgaan legt de algemene beginselen van het beloningsbeleid vast, beoordeelt deze regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Voor die beoordeling doet het een beroep op de onafhankelijke controlefuncties."

Art. 28

In artikel 34/1, eerste lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de woorden "in de artikelen 26 tot 26/2 bedoelde" vervangen door de woorden ""in de artikelen 26 tot 26/3 bedoelde".

Art. 29

Dans la même loi, il est rédigé un article 34/2, rédigé comme suit:

"Art. 34/2. § 1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées au sens de l'article 2/1.

§ 2. Dans le cadre de ses missions visées à l'article 25/1, l'organe d'administration fixe le niveau de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement pour toutes les activités exercées.

À cette fin, l'organe d'administration approuve et revoit régulièrement les stratégies et politiques régissant la prise, la gestion, le suivi et l'atténuation des risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou pourrait être exposée, y compris les risques générés par l'environnement macroéconomique dans lequel elle opère, eu égard à l'état du cycle économique.

Le niveau de tolérance au risque de la société pour toutes les activités concernées est communiqué à la FSMA, qui est tenue informée des modifications le concernant.

§ 3. L'organe d'administration consacre un temps suffisant pour assurer une prise en compte adéquate des aspects visés au paragraphe 2. En outre, il alloue les ressources nécessaires à la surveillance de la gestion de l'ensemble des risques significatifs auxquels la société est exposée.

§ 4. Les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant le comité de direction, communiquent à l'organe d'administration les informations appropriées portant sur l'ensemble des risques significatifs, des politiques de gestion et de maîtrise des risques significatifs de la société et les modifications apportées à celles-ci.

De manière générale, l'organe d'administration a accès à l'information sur les risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou peut être exposée.

Art. 30

L'article 35/1 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dont le texte actuel formera le paragraphe 1er, est complété par un paragraphe 2, rédigé comme suit:

"§ 2. Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 25/3 consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de la société.

Les règles internes visées à l'article 36, § 3 doivent veiller à ce qu'une fonction extérieure exercée par une personne visée à l'alinéa 1er ne puisse pas porter atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de sa fonction de contrôle indépendante et prévenir tout conflit d'intérêts avec l'exercice de cette fonction."

Art. 29

In dezelfde wet wordt een artikel 34/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 34/2. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/1.

§ 2. In het kader van zijn taken als bedoeld in artikel 25/1 stelt het bestuursorgaan de risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies vast voor al haar werkzaamheden.

Daartoe hecht het bestuursorgaan zijn goedkeuring aan en gaat het regelmatig over tot de toetsing van de strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is of kan zijn blootgesteld, met inbegrip van de risico's die voortvloeien uit de macro-economische context waarin die vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuurcyclus.

De risicotolerantie van de vennootschap voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de FSMA, die op de hoogte wordt gehouden van de wijzigingen op dit vlak.

§ 3. Het bestuursorgaan trekt voldoende tijd uit voor een adequate inaanmerkingneming van de in paragraaf 2 bedoelde aspecten. Bovendien wijst het de nodige middelen toe aan het toezicht op het beheer van alle significante risico's waaraan de vennootschap is blootgesteld.

§ 4. De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, delen aan het bestuursorgaan passende informatie mee over alle significante risico's en over alle beleidslijnen inzake het beheer en de beheersing van de significante risico's van de vennootschap en de wijzigingen daarin.

Het bestuursorgaan heeft doorgaans toegang tot de informatie over de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies blootstaat of kan worden blootgesteld.

Art. 30

Artikel 35/1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, waarvan de bestaande tekst paragraaf 1 zal vormen, wordt aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

§ 2. De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 25/3 bedoelde onafhankelijke controlefuncties, besteden de nodige tijd aan de uitoefening van hun functies in de vennootschap.

De in artikel 36, § 3, bedoelde interne regels moeten ervoor zorgen dat een externe functie die door een in het eerste lid bedoelde persoon wordt uitgeoefend, geen afbreuk kan doen aan de beschikbaarheid die vereist is voor de uitoefening van zijn onafhankelijke controlefunctie, en moeten voorkomen dat belangenconflicten ontstaan met de uitoefening van die functie."

Art. 31

Dans l'article 36 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 2, les mots "les administrateurs, gérants ou directeurs d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement" sont remplacés par les mots "les membres des organes d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement";

2° dans le paragraphe 5, les modifications suivantes sont apportées:

a) L'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Les membres de l'organe d'administration ne participant pas à la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent exercer un mandat dans une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante de cette société.";

b) L'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités.";

3° dans le paragraphe 6, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités.".

Art. 32

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 3 de la même loi, il est inséré une sous-section 3/1 intitulée "Mise en œuvre de la politique de rémunération".

Art. 33

Dans la sous-section 3/1, insérée par l'article 32, il est inséré un article 37/1, rédigé comme suit:

"Art. 37/1. §1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées au sens de l'article 2/1.

Art. 31

In artikel 36 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2 worden de woorden "de bestuurders, zaakvoerders of directeuren van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies" vervangen door de woorden "de leden van de organen van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies";

2° in paragraaf 5 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) Het eerste lid wordt vervangen als volgt:

"De leden van het bestuursorgaan die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen geen mandaat uitoefenen in een vennootschap waarin de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap.";

b) Het derde lid wordt vervangen als volgt:

"De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn omwille van hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten.";

3° in paragraaf 6 wordt het derde lid vervangen als volgt:

"De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn omwille van hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten.".

Art. 32

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 3, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 3/1 ingevoegd, getiteld "Tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid".

Art. 33

In onderafdeling 3/1, ingevoegd bij artikel 32, wordt een artikel 37/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 37/1. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/1.

§2. La politique de rémunération adoptée conformément aux articles 25, §1er, alinéa 1er, 6° et 34, §8 est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts et tient compte des effets à long terme des décisions d'investissement de la société. La politique de rémunération est neutre du point de vue du genre et est décrite de manière claire. Elle encourage une conduite responsable des activités de la société et favorise la sensibilisation aux risques et la prudence dans la prise de risques. Lors de l'établissement et de l'application de sa politique de rémunération, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement observe les principes énoncés à l'Annexe I à la présente loi, d'une manière et dans une mesure qui correspond à la taille et l'organisation interne de la société et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

§3. La politique de rémunération couvre les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des actifs dont celle-ci assure la gestion.

Aux fins de l'alinéa 1er, les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou des actifs dont celle-ci assure la gestion comprennent au moins:

1° les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction;

2° les personnes qui occupent des fonctions de contrôle indépendantes;

3° les personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques; et

4° les collaborateurs dont la rémunération totale est à tout le moins égale à la rémunération la plus basse perçue par les personnes visés au 1° et 3°.

§4. La politique de rémunération couvre toutes les rémunérations, en ce compris les rémunérations variables et les prestations de pension discrétionnaires, des personnes visées au paragraphe 3 et opère, en conformité avec le prescrit de l'Annexe I à la présente loi, une distinction claire pour déterminer les critères de fixation:

— de la rémunération de base fixe, qui doit refléter au premier chef une expérience professionnelle pertinente et les responsabilités organisationnelles telles que définies dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail, et;

— de la rémunération variable qui est fonction de critères de performance qui doit refléter un rendement durable et adapté aux risques, ainsi que des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail.

§ 2. Het beloningsbeleid dat conform de artikelen 25, § 1, eerste lid, 6°, en 34, § 8 wordt vastgelegd, strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden, en houdt rekening met de langetermijneffecten van de beleggingsbeslissingen van de vennootschap. Het beloningsbeleid is genderneutraal en wordt duidelijk gedocumenteerd. Het zet aan tot verantwoord ondernemerschap en bevordert risicobewustzijn en voorzichtig risicogedrag. Bij de opstelling en de toepassing van hun beloningsbeleid nemen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de beginselen van Bijlage I bij deze wet in acht op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang en de interne organisatie van de vennootschap en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van haar werkzaamheden.

§ 3. Het beloningsbeleid heeft betrekking op de categorieën van personeelsleden van wie de beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap of van de door haar beheerde activa.

Voor de toepassing van het eerste lid omvatten de categorieën van personeelsleden van wie de beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer of beleggingsadvies of van de door haar beheerde activa, ten minste:

1° de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité;

2° de personen die onafhankelijke controlefuncties uitoefenen;

3° de personen die risiconemende functies uitoefenen; en

4° de medewerkers van wie de totale beloning op zijn minst gelijk is aan de laagste beloning van de in 1° en 3° bedoelde personen.

§ 4. Het beloningsbeleid heeft betrekking op alle beloningen, met inbegrip van de variabele beloningen en de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen, van de in paragraaf 3 bedoelde personen, en maakt, overeenkomstig de voorschriften van Bijlage I bij deze wet, een duidelijk onderscheid om de criteria te bepalen ter vastlegging van:

- de vaste basisbeloning, die in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden moet weerspiegelen, zoals uiteengezet in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden, en;

- de variabele beloning, die afhankelijk is van prestatiecriteria, die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement moet weerspiegelen, alsook extra prestaties die worden geleverd naast de prestaties beschreven in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.

§5. L'Annexe I à la présente loi définit les critères, modalités et obligations auxquels doivent satisfaire la politique de rémunération des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et sa mise en œuvre, en particulier les conditions relatives à la fixation et au paiement de la rémunération variable.

§6. Les pratiques de rémunération relatives aux personnes visées au paragraphe 3 respectent la politique de rémunération arrêtée par la société et les obligations énoncées à l'Annexe I à la présente loi. Ces pratiques font l'objet d'une évaluation interne régulière par les fonctions de contrôle à tout le moins une fois par an afin de vérifier si, compte tenu de l'évolution de la situation de la société, les dispositions prévues à l'Annexe I sont en permanence respectées."

Art. 34

Dans la même sous-section 3/1, il est inséré un article 37/2 rédigé comme:

"Art. 37/2. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ont reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics adaptent leurs politiques et pratiques de rémunération conformément aux exigences prévues à l'Annexe à la présente loi."

Art. 35

Dans l'article 40 de la même loi, les mots "exercer d'autres activités que la prestation des services et activités autorisés par leur agrément" sont remplacés par les mots "fournir d'autres services ni exercer d'autres activités que les services et les activités autorisés par leur agrément" et les mots "et activités" sont insérés entre les mots "le prolongement direct de ces services" et les mots "; ou qui en constituent l'accessoire".

Art. 36

Dans l'article 54 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

§ 1er. Sans préjudice des dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou d'autres dispositions de droit européen, la FSMA peut déterminer, par voie de règlement:

1° les normes en matière de solvabilité, liquidité et concentration des risques, et autres normes de limitation à respecter par toutes les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, lorsque ces normes ne sont pas définies par le Règlement (UE) 2019/2033;

§ 5. Bijlage I bij deze wet legt de criteria, regels en verplichtingen vast waaraan het beloningsbeleid van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen, in het bijzonder de voorwaarden voor de vaststelling en de betaling van de variabele beloning.

§ 6. De beloningspraktijken met betrekking tot de in paragraaf 3 bedoelde personen stroken met het door de vennootschap vastgestelde beloningsbeleid en voldoen aan de verplichtingen van Bijlage I bij deze wet. Deze beloningspraktijken worden regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, intern beoordeeld door de controlefuncties om na te gaan of de bepalingen van Bijlage I te allen tijde worden nageleefd, rekening houdend met de ontwikkeling van de situatie van de vennootschap."

Art. 34

In dezelfde onderafdeling 3/1 wordt een artikel 37/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 37/2. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die uitzonderlijke overheidssteun hebben verkregen, passen hun beloningsbeleid en -praktijken aan conform de vereisten van Bijlage I bij deze wet."

Art. 35

In artikel 40 van dezelfde wet worden de woorden "de diensten en" ingevoegd tussen het woord "buiten" en de woorden "de werkzaamheden die zich" en worden de woorden "geen andere werkzaamheden verrichten" vervangen door de woorden "geen andere diensten of werkzaamheden verrichten".

Art. 36

In artikel 54 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

§ 1. Onverminderd de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033 of andere Europeesrechtelijke bepalingen kan de FSMA het volgende bepalen bij reglement:

1° de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie en andere begrenzingsnormen die door alle vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten worden nageleefd, wanneer deze normen niet in Verordening (EU) 2019/2033 zijn bepaald;

2° les modalités d'application des normes de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques prévues par le Règlement (UE) 2019/2033, y inclus les modalités d'application des différentes options offertes par ces règlements aux États membres et à la FSMA en tant qu'autorité compétente, tenant compte des lignes directrices définies par l'Autorité bancaire européenne en relation avec lesdits règlements et les normes techniques de réglementation adoptées par la Commission européenne en application desdits règlements;

3° les règles d'évaluation applicables à la valorisation des actifs, des passifs et des éléments hors bilan pour la vérification du respect des normes de solvabilité, de liquidité ou de concentration des risques.

Les normes visées au présent paragraphe peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative;

2° dans le paragraphe 2, les modifications suivantes sont apportées:

a) L'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des dispositions du paragraphe 1er, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité qui soit appropriée aux activités qu'elles exercent ou entendent exercer. Les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, élaborent à cet effet, sous la surveillance de l'organe d'administration, une politique qui identifie et détermine les besoins en fonds propres et en liquidité actuels et futurs de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, des risques y afférents, de la politique de l'entreprise en matière de gestion des risques, ainsi que des risques que la société peut faire peser sur des tiers.";

b) dans l'alinéa 3, les mots "et en liquidité" sont insérés entre les mots "ses besoins en fonds propres" et les mots "et adapte si nécessaire cette politique.";

3° le paragraphe 3 est abrogé.

Art. 37

Dans l'article 55, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 1er, les mots "ou des arrêtés et règlements pris pour leur exécution" sont remplacés par les mots "; des arrêtés et règlements pris pour leur exécution, ou du Règlement (UE) 2019/2033";

2° les alinéas 4 à 7 sont remplacés par ce qui suit:

"Les membres de l'organe d'administration sont solidairement responsables, aussi bien envers la société qu' envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions prises en exécution de l'alinéa 3.

2° de toepassingsmodaliteiten van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie bepaald in Verordening (EU) 2019/2033, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten van de verschillende opties die deze Verordeningen aan de lidstaten en aan de FSMA als bevoegde autoriteit bieden, rekening houdend met de richtsnoeren die de Europese Bankautoriteit bepaalt in verband met voornoemde Verordeningen en de technische reguleringsnormen die de Europese Commissie met toepassing van die Verordeningen vaststelt;

3° de waarderingsregels die gelden voor de waardering van de activa, de passiva en de posten buiten de balanstelling, voor de controle van de naleving van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit of risicoconcentratie.

De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn;

2° in paragraaf 2 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) het eerste lid wordt vervangen als volgt:

"Onverminderd het bepaalde bij paragraaf 1, moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake kapitaal- en liquiditeitsbehoeften. De personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval het directiecomité, werken daartoe onder toezicht van het bestuursorgaan een beleid uit dat de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitsbehoeften van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies identificeert en vastlegt, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van deze werkzaamheden, de eraan verbonden risico's, het risicobeheerbeleid van de onderneming, alsook de risico's die de vennootschap voor anderen kan inhouden .";

c) in het derde lid worden de woorden "inzake kapitaalbehoeften" vervangen door de woorden "inzake kapitaal- en liquiditeitsbehoeften";

3° paragraaf 3 wordt opgeheven.

Art. 37

In artikel 55 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen" vervangen door de woorden "van deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of Verordening (EU) 2019/2033";

2° het vierde tot zevende lid worden vervangen als volgt:

"De leden van het bestuursorgaan zijn zowel jegens de vennootschap als jegens derden hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van de overtreding van de ter uitvoering van het derde lid vastgestelde bepalingen.

L'alinéa 4 est également applicable aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant, aux membres du comité de direction.

En ce qui concerne les infractions auxquelles ils n'ont pas pris part, les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant, les membres du comité de direction ne sont déchargés de la responsabilité visée aux alinéas 4 et 5 que si aucune faute ne leur est imputable et s'ils ont dénoncé ces infractions selon le cas, lors de la première assemblée générale ou lors de la première séance de l'organe d'administration suivant le moment où ils en ont eu connaissance.

La FSMA peut, pour certaines catégories de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ou dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.."

Art. 38

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section Ire intitulée "Contrôle exercé par la FSMA".

Art. 39

Dans l'article 56, modifié en dernier lieu par la loi du 27 novembre 2017, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, les mots "et des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci." sont remplacés par les mots "; des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci, ainsi que du Règlement (UE) n° 600/2014 et du Règlement (UE) 2019/2033.";

2° le paragraphe 2 est abrogé;

3° dans le paragraphe 3, les modifications suivantes sont apportées:

a) dans l'alinéa 1er, les mots "La FSMA peut se faire communiquer" sont remplacés par les mots "Aux fins de l'exercice de sa mission, la FSMA peut se faire communiquer";

b) dans l'alinéa 2, 1° les mots "et des règlements européens directement applicables" sont insérés entre les mots "le respect des dispositions légales et réglementaires" et les mots "relatives au statut des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement";

c) dans l'alinéa 2, 2°, les mots "et en liquidité" sont insérés entre les mots "aux besoins en fonds propres" et les mots "de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement";

d) le paragraphe est complété par deux alinéas rédigés comme suit:

Het vierde lid is ook van toepassing op de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, op de leden van het directiecomité.

Wat de overtredingen betreft waaraan zij geen deel hebben gehad, worden de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding slechts van de in het vierde en vijfde lid bedoelde aansprakelijkheid ontheven indien hen geen schuld kan worden verweten en zij die overtredingen hebben aangeklaagd, naargelang het geval, tijdens de eerste algemene vergadering of de eerstkomende zitting van het bestuursorgaan nadat zij er kennis van hebben gekregen.

De FSMA kan, voor bepaalde categorieën van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of in bijzondere gevallen, afwijkingen toestaan van de in het eerste en derde lid bedoelde besluiten en reglementen.."

Art. 38

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van dezelfde wet wordt een onderafdeling I ingevoegd, luidend, "Toezicht door de FSMA".

Art. 39

In artikel 56, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 november 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden "en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen" vervangen door de woorden "; de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de Verordening (EU) nr. 600/2014 en Verordening (EU) 2019/2033";

2° paragraaf 2 wordt opgeheven;

3° in paragraaf 3 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

in het eerste lid worden de woorden "De FSMA kan zich alle inlichtingen doen verstrekken" vervangen door de woorden "De FSMA kan zich, voor de uitoefening van haar opdracht, alle inlichtingen doen verstrekken";

in het tweede lid, 1°, worden de woorden "en de rechtstreeks toepasbare Europese Verordeningen" ingevoegd tussen de woorden "de wettelijke en reglementaire bepalingen" en de woorden "op het statuut van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies";

in het tweede lid, 2°, worden de woorden "inzake haar kapitaalbehoeften" vervangen door de woorden "inzake haar kapitaal- en liquiditeitsbehoeften";

de paragraaf wordt aangevuld met twee leden, luidende:

"Les prérogatives visées aux alinéas 1er et 2 couvrent également l'accès aux ordres du jour et aux procès-verbaux des réunions des différents organes de la société et de leurs comités internes, ainsi qu'aux documents y afférents et aux résultats de l'évaluation interne et/ou externe du fonctionnement desdits organes.

Les prérogatives visées aux alinéas 1er et 2 couvrent également la réception, de la part des dirigeants et des employés de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ou de toute autre personne concernée, de toute information et explication écrite ou orale que la FSMA estime nécessaire pour l'exercice de ses missions. La FSMA peut, à cette fin, exiger la tenue d'entretiens avec des dirigeants ou membres du personnel de la société qu'elle désigne.";

4° dans le même article, sont insérés les paragraphes 3/1 et 3/2, rédigés comme suit:

"§3/1. La FSMA ne peut imposer une obligation d'information (reporting) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (reporting) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 55 que lorsque les informations demandées ne font pas double emploi au sens du paragraphe 5, alinéa 1er et:

1° que les informations supplémentaires sont requises pour les besoins de la procédure de contrôle et d'évaluation visé à l'article 58/1; ou

2° qu'elle considère qu'il est nécessaire de recueillir des éléments aux fins d'évaluer si la société risque de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou du Règlement (UE) 2019/2033, au cours des 12 prochains mois.

§3/2. Pour l'application du paragraphe 4, des articles 58/1 à 58/4 et de l'article 63/2, §2, 10°, est considérée comme faisant double emploi, toute information qui est en substance identique à une information déjà communiquée à la FSMA en application d'une autre disposition légale ou réglementaire ou susceptible d'être produite par la FSMA.

En outre, la FSMA n'impose pas la communication d'informations déjà reçues dans un format ou à un niveau de granularité différents dans la mesure où cette différence n'empêche pas la FSMA de produire des informations de même qualité et fiabilité que celles dont la communication serait requise.."

Art. 40

L'article 58 de la même loi est abrogé.

Art. 41

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 2 intitulée "Processus de surveillance prudentielle".

Art. 42

Dans la sous-section 2, insérée par l'article 41, il est inséré un article 58/1, rédigé comme suit:

"De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de toegang tot de agenda's en de notulen van de vergaderingen van de verschillende organen van de vennootschap en van hun interne comités, alsook tot de desbetreffende documenten en de resultaten van de interne en/of externe beoordeling van de werking van die organen.

De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de inontvangstneming van alle schriftelijke of mondelinge informatie en toelichting vanwege de leiders en de werknemers van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, of van elke andere betrokken persoon, die de FSMA nodig acht voor de uitvoering van haar opdrachten. De FSMA kan daartoe gesprekken eisen met leiders of personeelsleden van de vennootschap die zij aanduidt.";

4° in hetzelfde artikel worden de paragrafen 3/1 en 3/2 ingevoegd, luidende:

"§ 3/1. De FSMA mag alleen een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering opleggen dan voorzien door of krachtens artikel 55 wanneer de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van paragraaf 5, eerste lid, en wanneer:

1° de aanvullende informatie vereist is voor de uitvoering van de procedure van toetsing en evaluatie als bedoeld in artikel 58/1; of

2° zij het nodig acht informatie te verzamelen om te beoordelen of het risico bestaat dat deze vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of Verordening (EU) 2019/2033.

§ 3/2. Voor de toepassing van paragraaf 4, van de artikelen 58/1 tot 58/4 en van artikel 63/2, § 2, 10°, wordt alle informatie die in wezen identiek is aan informatie die reeds met toepassing van een andere wettelijke of reglementaire bepaling aan de FSMA is meegedeeld, of die door de FSMA kan worden geproduceerd, geacht tot duplicering te leiden.

Daarnaast vereist de FSMA niet dat reeds ontvangen informatie in een ander formaat of ander niveau van granulariteit wordt meegedeeld voor zover dit verschil haar niet belet informatie te produceren die van dezelfde kwaliteit en betrouwbaarheid is als de informatie die zou worden vereist.."

Art. 40

Artikel 58 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 41

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 2 ingevoegd, getiteld "Procedure van prudentieel toezicht".

Art. 42

In onderafdeling 2, ingevoegd bij artikel 41, wordt een artikel 58/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/1. §1er. Dans la mesure où elle l'estime nécessaire en tenant compte de la taille, du profil de risque et du modèle économique des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la FSMA procède au contrôle des procédures et mécanismes mis en œuvre par celles-ci pour se conformer aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci et du Règlement (UE) 2019/2033 selon la procédure précisée par la présente sous-section.

Sur la base des critères visés à l'article 58/2, la FSMA évalue les risques auxquels les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont ou pourraient être exposées, et le caractère adéquat, par rapport auxdits risques, de la politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité telle que visée à l'article 54.

La FSMA, en tenant compte du principe de proportionnalité, détermine la fréquence et l'intensité de ce contrôle et de cette évaluation, en tenant compte de l'ampleur, de la nature, du volume, de la complexité et de l'importance, le cas échéant systémique, des activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

La FSMA décide au cas par cas si et sous quelle forme le contrôle et l'évaluation visés à l'alinéa 1er doivent être effectués à l'égard des petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, uniquement lorsqu'elle l'estime nécessaire en raison de l'ampleur, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités de ces sociétés.

Aux fins de l'évaluation visée à l'alinéa 1er, la FSMA peut prendre en considération la souscription d'une assurance de responsabilité civile professionnelle."

Art. 43

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/2, rédigé comme suit:

"Art. 58/2. Le contrôle et l'évaluation effectués par la FSMA en application de l'article 58/2 portent sur les aspects suivants:

1° la vérification de la maîtrise des risques visés à l'article 34/2;

2° la localisation géographique des expositions de la société;

3° le modèle d'entreprise de la société;

4° les risques qui menacent la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'utilise la société pour assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de ses processus, de ses données et de ses actifs;

5° l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt inhérent à ses activités hors portefeuille de négociation;

"Art. 58/1. § 1. Voor zover zij dit nodig acht gelet op de omvang, het risicoprofiel en het bedrijfsmodel van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, toetst de FSMA of de door hen ingevoerde procedures en mechanismen voldoen aan de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en Verordening (EU) 2019/2033, op basis van de in deze onderafdeling vastgestelde procedure.

Aan de hand van de in artikel 58/2 bedoelde criteria evalueert de FSMA de risico's waaraan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn of zouden kunnen zijn blootgesteld, alsook het passende karakter, in het licht van voornoemde risico's, van het beleid inzake hun kapitaal- en liquiditeitsbehoeften als bedoeld in artikel 54.

In het licht van het evenredigheidsbeginsel stelt de FSMA de frequentie en de reikwijdte van die toetsing en evaluatie vast, rekening houdend met de omvang, de aard, het volume, de complexiteit en het belang, in voorkomend geval de systeemrelevantie, van de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De FSMA beslist geval per geval hoe en in welke vorm de in het eerste lid bedoelde toetsing en evaluatie moeten worden uitgevoerd voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, uitsluitend wanneer zij dat nodig acht gelet op de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de activiteiten van die vennootschappen.

Met het oog op de in het eerste lid bedoelde evaluatie kan de FSMA rekening houden met het afsluiten van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering."

Art. 43

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/2. De toetsing en de evaluatie die de FSMA met toepassing van artikel 58/2 verricht, hebben betrekking op de volgende aspecten:

1° de toetsing of de in artikel 34/2 bedoelde risico's worden beheerst;

2° de geografische locatie van de blootstellingen van de vennootschap;

3° het bedrijfsmodel van de vennootschap;

4° de risico's voor de beveiliging van de door de vennootschap gebruikte netwerk- en informatiesystemen om te zorgen voor de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa;

5° de blootstelling van de vennootschap aan het renterisico dat voortvloeit uit activiteiten buiten de handelsportefeuille;

6° le dispositif d'organisation de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visé à l'article 25 et la capacité de l'organe d'administration et des personnes chargées de la direction effective, le cas échéant du comité de direction, à exercer leurs attributions.

§ 2. La FSMA peut préciser les critères quantitatifs et qualitatifs qu'elle prend en compte pour évaluer le niveau des risques et le caractère adéquat de leur traitement par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002."

Art. 44

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/3, rédigé comme suit:

"Art. 58/ 3. § 1er. La FSMA examine à intervalles réguliers, et au moins tous les trois ans, la conformité au Règlement (UE) 2019/2033 des approches internes pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires. Elle examine, en outre, si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement autorisées à utiliser ces approches respectent les conditions préalablement posées par la FSMA pour cette utilisation. Elle tient compte, en particulier, de l'évolution des activités de la société et de l'application de ces approches à de nouveaux produits.

§ 2. La FSMA vérifie et évalue, notamment, si les sociétés qui utilisent des approches internes visées au paragraphe 1er, recourent à des techniques et des pratiques élaborées de façon adéquate et qui sont mises à jour.

§3. Lorsque la FSMA constate que l'approche interne utilisée par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présente des déficiences matérielles dans l'appréhension des risques, elle requiert que la société prenne les mesures appropriées pour remédier à cette situation ou en atténuer les conséquences, et impose, le cas échéant, une augmentation des coefficients multiplicateurs ou des exigences spécifiques en fonds propres en application de l'article 58/4.

§ 4. Si de nombreux dépassements, au sens de l'article 366 du Règlement n° 575/2013, indiquent qu'un modèle interne de risque pour le marché n'est pas suffisamment précis, la FSMA peut révoquer l'autorisation d'utilisation de ce modèle interne ou imposer des mesures appropriées afin que ce modèle soit rapidement amélioré dans un délai qu'elle détermine.

6° de organisatieregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 25 en het vermogen van het bestuursorgaan en van de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, om hun taken te vervullen.

§ 2. De FSMA kan de kwantitatieve en kwalitatieve criteria verduidelijken waarop zij zich baseert voor de beoordeling van de omvang van de risico's en van het passende karakter van hun behandeling door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002."

Art. 44

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/3. § 1. De FSMA onderzoekt regelmatig en minstens om de drie jaar of de interne benaderingen voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten in overeenstemming zijn met Verordening (EU) 2019/2033. Zij onderzoekt ook of de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de toestemming hebben gekregen om deze benaderingen te gebruiken, voldoen aan de vooraf door de FSMA vastgestelde voorwaarden voor dit gebruik. Zij houdt in het bijzonder rekening met de evolutie van de werkzaamheden van de vennootschap en met de toepassing van deze benaderingen op nieuwe producten.

§ 2. De FSMA toetst en evalueert met name of de vennootschappen de in paragraaf 1 bedoelde interne benaderingen gebruiken, en gebruikmaken van adequaat ontwikkelde technieken en praktijken die worden geactualiseerd.

§ 3. Wanneer de FSMA vaststelt dat de interne benadering die een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gebruikt, wezenlijke tekortkomingen vertoont in het vatten van de risico's, eist zij dat de vennootschap passende maatregelen neemt om deze situatie te verhelpen en de gevolgen ervan te beperken, en legt zij, in voorkomend geval, met toepassing van artikel 58/4 een verhoging van de vermenigvuldigingscoëfficiënten of van de specifieke eigenvermogensvereisten op.

§ 4. Indien een groot aantal overschrijdingen, in de zin van artikel 366 van Verordening Nr. 575/2013, erop wijst dat een intern risicomodel onvoldoende accuraat is voor de markt, kan de FSMA de toestemming voor het gebruik van dit interne model intrekken of passende maatregelen opleggen om ervoor te zorgen dat dit model snel wordt verbeterd binnen een door haar vastgestelde termijn.

§ 5. Lorsqu'elle constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui a été autorisée à utiliser une approche interne pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires ne satisfait plus aux conditions posées pour l'utilisation de cette approche, la FSMA requiert que la société présente un plan de mise en conformité intégrant un échéancier ou que la société démontre que les effets de la non-conformité sont négligeables.

La FSMA requiert que le plan de mise en conformité soit modifié si elle estime que sa réalisation ne pourra pas conduire au respect des conditions applicables ou que le délai de mise en conformité présenté par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est inadéquat ou irréaliste. Si la FSMA estime que la société ne parviendra pas à satisfaire, endéans le délai qu'elle estime approprié, aux conditions d'utilisation de l'approche interne, elle révoque l'autorisation d'utilisation de ladite approche interne ou limite cette utilisation aux domaines pour lesquels la conformité est assurée, ou est en mesure de l'être dans un délai que la FSMA estime approprié."

Art. 45

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/4, rédigé comme suit:

"Art. 58/4. §1er. La FSMA ne peut imposer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une exigence spécifique de fonds propres qui s'ajoute aux exigences requises par ou en vertu du Règlement (UE) 2019/2033 ou des règlements pris en application de l'article 54, §1er que lorsqu'elle constate, sur la base des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation effectuée en application de l'article 58/1 et de l'examen des approches internes visé à l'article 58/3, que:

1° la société est exposée à des risques ou des éléments de risque ou fait peser des risques significatifs sur des tiers, non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences en fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement (UE) 2019/2033 et aux règlements pris en application de l'article 54, §1er;

2° l'examen effectué en application de l'article 58/3, § 5 fait apparaître que le non-respect des conditions posées pour l'utilisation d'une approche interne autorisée risque d'avoir pour conséquence que la société concernée ne respecte plus les exigences applicables en matière de fonds propres réglementaires;

3° à plusieurs reprises, la société de gestion de portefeuille n'a pas établi ou conservé un niveau suffisant de fonds propres supplémentaires en vue de couvrir les recommandations de fonds propres supplémentaires communiquées conformément à l'article 58/6.

§ 5. Wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de toestemming heeft gekregen om een interne benadering te gebruiken voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten, niet langer aan de voorwaarden voor het gebruik van deze benadering voldoet, eist de FSMA dat de vennootschap een plan met een tijdschema voorlegt om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, , of dat de vennootschap aantoont dat de gevolgen van de niet-naleving van de voorwaarden te verwaarlozen zijn.

De FSMA eist dat het plan om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, wordt gewijzigd indien zij van oordeel is dat de uitvoering ervan niet tot de naleving van de toepasselijke voorwaarden kan leiden, of dat de door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voorgestelde termijn om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, inadequaat of irrealistisch is. Indien de FSMA van oordeel is dat de vennootschap niet aan de voorwaarden voor het gebruik van de interne benadering zal kunnen voldoen binnen de termijn die zij passend acht, trekt zij de toestemming om die interne benadering te gebruiken in, of beperkt zij dit gebruik tot de domeinen waarvoor wel aan de voorwaarden is of kan worden voldaan binnen een termijn die de FSMA passend acht."

Art. 45

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/4. § 1. De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies enkel een specifiek eigenvermogensvereiste opleggen bovenop de vereisten die door of krachtens (EU) Verordening 2019/2033 of de met toepassing van artikel 54, § 1, vastgestelde reglementen zijn opgelegd, indien zij op basis van de resultaten van de met toepassing van artikel 58/1 uitgevoerde procedure van toetsing en evaluatie en van het in artikel 58/3 bedoelde onderzoek van de interne benaderingen, vaststelt dat:

1° de vennootschap is blootgesteld aan risico's of aspecten van risico's, of voor derden wezenlijke risico's inhoudt, die niet of onvoldoende zijn gedekt door de eigenvermogensvereisten als beschreven in deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 en in de met toepassing van artikel 54, § 1, vastgestelde reglementen;

2° uit het met toepassing van artikel 58/3, § 5, verrichte onderzoek blijkt dat de niet-naleving van de voorwaarden voor het gebruik van een toegestane interne benadering tot gevolg kan hebben dat de betrokken vennootschap niet langer aan de toepasselijke reglementaire eigenvermogensvereisten voldoet;

3° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies herhaaldelijk heeft nagelaten een toereikend aanvullend-eigenvermogensniveau vast te stellen of te handhaven om te voldoen aan de overeenkomstig artikel 58/6 meegedeelde richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen.

Dans les cas précités, la FSMA peut également imposer toutes autres mesures prévues à l'article 63/2, § 2.

§2. Pour l'application du paragraphe 1er, 1°, des risques ou des éléments de risque ne sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences de fonds propres énoncées aux troisième et quatrième Parties du Règlement (UE) 2019/2033, que si le montant, les catégories, la répartition et/ou la qualité des fonds propres nécessaires pour respecter lesdites exigences de fonds propres sont de niveau moins élevé que ceux que la FSMA estime adéquats, compte tenu de la gestion des fonds propres visée à l'article 54.

Aux fins d'évaluer le niveau adéquat de fonds propres, la FSMA peut prendre en considération des risques ou des éléments de risque qui sont explicitement non pris en compte pour le calcul des exigences de fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement (UE) 2019/2033.

§3. La FSMA fixe le niveau des fonds propres supplémentaires requis pour satisfaire à l'exigence spécifique prévue au paragraphe 1er comme étant la différence entre les fonds propres que la FSMA estime adéquats conformément au paragraphe 2 et les fonds propres résultant des exigences applicables conformément à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033."

Art. 46

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/5, rédigé comme suit:

"Art. 58/5. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est tenue de satisfaire à l'exigence spécifique de fonds propres supplémentaires prévue par l'article 58/4, §1er au moyen de fonds propres répondant aux conditions suivantes:

1° l'exigence spécifique de fonds propres est satisfaite, pour les trois quarts au moins, au moyen de fonds propres de catégorie 1;

2° les fonds propres de catégorie 1 visés au 1° sont constitués, pour les trois quarts au moins, de fonds propres de base de catégorie 1;

3° ces fonds propres ne sont pas utilisés pour satisfaire aux exigences de fonds propres énoncées à l'article 11, paragraphe 1er, points a), b) et c) du Règlement 2019/2033."

Art. 47

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/6, rédigé comme suit:

"Art. 58/6. La FSMA justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de fonds propres conformément à l'article 58/4, §1er en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux articles 58/4 et 58/5. Ce document comprend, dans l'hypothèse visée à l'article 58/4, § 1er, 2°, un exposé particulier des raisons pour lesquelles des recommandations sur les fonds propres supplémentaires ne sont plus considérées comme suffisantes."

In voornoemde gevallen kan de FSMA ook alle andere in artikel 63/2, § 2, bepaalde maatregelen opleggen.

§ 2. Voor de toepassing van paragraaf 1, 1°, worden risico's of aspecten van risico's alleen geacht niet of onvoldoende door de in deel drie en deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde eigenvermogensvereisten te zijn gedekt, wanneer het bedrag, de categorieën, de verdeling en/of de kwaliteit van het eigen vermogen dat nodig is om aan deze eigenvermogensvereisten te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de FSMA toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 54 bedoelde prospectieve beheer van het eigen vermogen.

Om de toereikendheid van het eigen vermogen te beoordelen, kan de FSMA rekening houden met de risico's of aspecten van risico's die uitdrukkelijk zijn uitgesloten uit de berekening van de in deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde eigenvermogensvereisten.

§ 3. De FSMA bepaalt het aanvullend-eigenvermogensniveau dat nodig is om te voldoen aan het in paragraaf 1 bedoelde specifieke vereiste als het verschil tussen het eigen vermogen dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 2, en het eigen vermogen dat voortvloeit uit de vereisten die van toepassing zijn overeenkomstig deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033."

Art. 46

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/5 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/5. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moet voldoen aan het specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste van artikel 58/4, § 1, met eigen vermogen dat voldoet aan de volgende voorwaarden:

1° ten minste drie vierde van het specifiek eigenvermogensvereiste wordt voldaan met tier 1-kapitaal;

2° ten minste drie vierde van het in 1° bedoelde tier 1-kapitaal bestaat uit tier 1-kernkapitaal;

3° dat eigen vermogen wordt niet gebruikt om te voldoen aan de in artikel 11, lid 1, onder a), b), en c), van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde eigenvermogensvereisten."

Art. 47

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/6 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/6. De FSMA rechtvaardigt schriftelijk haar beslissing om een specifiek eigenvermogensvereiste op te leggen overeenkomstig artikel 58/4, § 1, aan de hand van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in de artikelen 58/4 en 58/5 bedoelde elementen. In het in artikel 58/4, § 1, 2°, bedoelde geval omvat dit document een specifieke uiteenzetting van de redenen waarom de richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen niet langer als toereikend worden beschouwd."

Art. 48

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/7, rédigé comme suit:

"Art. 58/7. La FSMA peut imposer, conformément aux articles 58/4 à 58/6, une exigence de fonds propres supplémentaires aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sur la base d'une évaluation au cas par cas et lorsqu'elle l'estime justifié."

Art. 49

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/8, rédigé comme suit:

"Art. 58/8. §1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.

§ 2. La FSMA peut exiger d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elle dispose d'un niveau de fonds propres qui soit, conformément à la gestion des besoins en fonds propres visée à l'article 54, suffisamment supérieur aux exigences prévues par la troisième Partie du Règlement 2019/2033 et par la présente loi, notamment les exigences de fonds propres supplémentaires visés à l'article 58/4, afin d'assurer que les fluctuations conjoncturelles économiques ne conduisent pas au non-respect de ces exigences ou ne compromettent pas la capacité de la société de liquider ou cesser ses activités de manière ordonnée.

Aux fins de l'alinéa 1er, la FSMA tient compte de l'ampleur, de l'importance systémique, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que du principe de proportionnalité.

§ 2. La FSMA évalue le caractère adéquat du niveau de fonds propres fixé par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en application du paragraphe 2.

Si elle l'estime nécessaire, la FSMA communique à la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée les recommandations qui découlent de l'évaluation visée à l'alinéa 1er quant au montant de fonds propres supplémentaires qui permettrait d'atteindre le niveau de fonds propres déterminé en vertu du paragraphe 1er ainsi que la date à laquelle la FSMA s'attend à ce que ces recommandations soient mises en œuvre."

Art. 50

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/9, rédigé comme suit:

"Art. 58/9. La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode qu'elle a utilisée pour adopter les décisions visées aux articles 58/4 à 58/8."

Art. 51

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/10, rédigé comme suit:

Art. 48

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/7 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/7. Conform de artikelen 58/4 tot 58/6 kan de FSMA de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, geval per geval en als zij dat gerechtvaardigd acht, een aanvullend-eigenvermogensvereiste opleggen."

Art. 49

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/8 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/8. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies."

§ 2. De FSMA kan eisen dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies over een eigenvermogensniveau beschikt dat, in overeenstemming met het in artikel 54 bedoelde prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften, voldoende boven de vereisten van deel drie van Verordening (EU) 2019/2033 en van deze wet ligt, waaronder de in artikel 58/4 bedoelde specifieke eigenvermogensvereisten, om ervoor te zorgen dat conjuncturele economische schommelingen niet leiden tot de niet-naleving van deze vereisten of afbreuk doen aan de capaciteit van de vennootschap om haar werkzaamheden op ordelijke wijze af te wikkelen en stop te zetten.

Voor de toepassing van het eerste lid houdt de FSMA rekening met de omvang, de systeemrelevantie, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, alsook met het evenredigheidsbeginstel.

§ 2. De FSMA toetst of het eigenvermogensniveau, dat door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies met toepassing van paragraaf 2 is vastgesteld, toereikend is.

Indien zij dit nodig acht, deelt de FSMA de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de richtsnoeren mee die uit de in het eerste lid bedoelde toetsing voortvloeien met betrekking tot het bedrag aan aanvullend eigen vermogen waarmee het op grond van paragraaf 1 bepaalde eigenvermogensniveau kan worden bereikt, alsook de datum waarop de FSMA verwacht dat deze richtsnoeren ten uitvoer zijn gelegd."

Art. 50

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/9 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/9. De FSMA stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de door haar gebruikte methode om de in de artikelen 58/4 tot 58/8 bedoelde beslissingen te nemen."

Art. 51

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/10 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/10. §1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles qui n'ont pas été exemptées de l'exigence de liquidité conformément à l'article 43, §1er du Règlement (UE) 2019/2033.

§ 2. La FSMA ne peut imposer des exigences spécifiques de liquidité que lorsque, sur la base des contrôles et examens effectués conformément aux articles 58/1 et 58/3, elle estime qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exposée à un risque de liquidité ou à des éléments de risque de liquidité significatifs et non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement°2019/2033.

§ 3. Aux fins de l'application du paragraphe 1er, un risque de liquidité ou des éléments de risque de liquidité sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement 2019/2033 que si le montant et/ou le type de liquidité nécessaires pour respecter ladite exigence de liquidité sont de niveau moins élevé que ceux que la FSMA estime adéquats compte tenu de la gestion de la liquidité visée à l'article 54.

§ 4. La FSMA fixe le niveau spécifique de liquidité exigé en vertu du paragraphe 1er comme étant la différence entre le niveau de liquidité que la FSMA estime adéquat conformément au paragraphe 2 et l'exigence de liquidité applicable en vertu de la cinquième Partie du Règlement 2019/2033.

§ 5. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont tenues de satisfaire à l'exigence spécifique de liquidité visée au paragraphe 1er au moyen d'actifs liquides conformément à l'article 43 du Règlement 2019/2033.

§ 6. La FSMA justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de liquidité conformément au paragraphe 1er, en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux paragraphes 1er à 3."

Art. 52

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/11, rédigé comme suit:

"Art. 58/11. La FSMA peut décider d'assortir d'un délai les mesures imposées en application des articles 58/4 à 58/10. L'application de ces dispositions ne porte pas préjudice à l'application d'autres dispositions de la présente loi, notamment son article 63/2 et à l'application de mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements."

Art. 53

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 3 intitulée "Surveillance des groupes", comportant les articles 59 à 59/10.

Art. 54

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, l'article 59 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 58/10. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, behalve op diegene die zijn vrijgesteld van het liquiditeitsvereiste conform artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 2. De FSMA kan alleen specifieke liquiditeitsvereisten opleggen als zij op basis van de overeenkomstig de artikelen 58/1 en 58/3 uitgevoerde toetsingen en onderzoeken van oordeel is dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is blootgesteld aan een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico die wezenlijk zijn en niet of onvoldoende worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 3. Voor de toepassing van paragraaf 1 worden een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico alleen geacht niet of onvoldoende te worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033 indien de bedragen en/of de soorten liquiditeit die nodig zijn om aan dit liquiditeitsvereiste te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de FSMA toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 54 bedoelde prospectieve liquiditeitsbeheer.

§ 4. De FSMA bepaalt het niveau van de op grond van paragraaf 1 vereiste specifieke liquiditeit als het verschil tussen het liquiditeitsniveau dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 2, en het liquiditeitsvereiste dat van toepassing is op grond van deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 5. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten voldoen aan het in paragraaf 1 bedoelde specifieke liquiditeitsvereiste met de in artikel 43 van Verordening (EU) 2019/2033 beschreven liquide activa.

§ 6. De FSMA rechtvaardigt schriftelijk haar beslissing om een specifiek liquiditeitsvereiste op te leggen overeenkomstig paragraaf 1 aan de hand van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in paragrafen 1 tot 3 bedoelde elementen."

Art. 52

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/11 ingevoegd, luidende:

"Art. 151. De FSMA kan beslissen om een termijn vast te leggen voor de met toepassing van de artikelen 58/4 tot 58/10 opgelegde maatregelen. De toepassing van deze bepalingen doet noch afbreuk aan de toepassing van andere bepalingen van deze wet, met name artikel 63/2, noch aan de toepassing van in andere wetten, besluiten of reglementen vastgelegde maatregelen."

Art. 53

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 3 ingevoegd, getiteld "Groepstoezicht", die de artikelen 59 tot en met 59/10 bevat.

Art. 54

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt artikel 59 van dezelfde wet vervangen als volgt:

"Art. 59. § 1er. Sans préjudice de l'article 2 de la présente loi, pour l'application du présent article et des articles 59/1 à 59/10, ainsi que des arrêtés et règlements pris pour leur exécution, il convient d'entendre par:

1° "groupe d'entreprises d'investissement": un groupe d'entreprises d'investissement tel que défini à l'article 4, paragraphe 1, point 25), du Règlement (UE) 2019/2033;

2° "entreprise de services auxiliaires": une entreprise dont l'activité principale consiste en la détention ou la gestion d'immeubles, en la gestion de services informatiques ou en une activité similaire ayant un caractère auxiliaire par rapport à l'activité principale d'une ou de plusieurs entreprises d'investissement;

3° "respect du test de capitalisation du groupe": le respect, par une entreprise mère d'un groupe d'entreprises d'investissement, des exigences de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2033;

4° "contrôleur du groupe": une autorité compétente chargée de surveiller le respect du test de capitalisation du groupe par les entreprises d'investissement mères dans l'Union européenne et les entreprises d'investissement contrôlées par des compagnies holding d'investissement mères dans l'Union européenne ou par des compagnies financières holding mixtes mères dans l'Union européenne;

5° "compagnie holding d'investissement", une compagnie holding d'investissement telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 23), du règlement (UE) 2019/2033;

6° "compagnie financière holding mixte": une compagnie financière holding mixte telle que définie à l'article 2, point 15), de la directive 2002/87/CE du Parlement européen et du Conseil;

7° "compagnie holding mixte": une entreprise mère autre qu'une compagnie financière holding, une compagnie holding d'investissement, un établissement de crédit, une entreprise d'investissement ou une compagnie financière holding mixte au sens de la directive 2002/87/CE, qui compte parmi ses filiales au moins une entreprise d'investissement;

8° "entreprise mère": une entreprise mère au sens de l'article 2, point 9), et de l'article 22 de la directive 2013/34/UE;

9° "entreprise d'investissement mère dans l'Union": une entreprise d'investissement mère dans l'Union européenne telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 56), du Règlement (UE) 2019/2033;

10° "compagnie holding d'investissement mère dans l'Union": une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union européenne telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 57), du Règlement (UE) 2019/2033;

11° "compagnie financière holding mixte mère dans l'Union": une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union européenne telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 58), du règlement (UE) 2019/2033;

"Art. 59. § 1. Onverminderd artikel 2 van deze wet moet, voor de toepassing van dit artikel en de artikelen 59/1 tot 59/10, en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, worden verstaan onder:

1° "beleggingsondernemingsgroep": een beleggingsondernemingsgroep als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 25), van Verordening (EU) 2019/2033;

2° "nevendiensten verrichtende onderneming": een onderneming waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit het bezit of het beheer van onroerend goed, het beheer van gegevensverwerkingsdiensten of een andere soortgelijke activiteit die ondergeschikt is aan de hoofdactiviteit van een of meer beleggingsondernemingen;

3° "naleving van het groepskapitaalcriterium": de naleving, door een moederonderneming in een beleggingsondernemingsgroep, van de vereisten van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033;

4° "groepstoezichthouder": een bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door EU-moederbeleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen die onder zeggenschap staan van EU-moederbeleggingsholdings of gemengde financiële EU-moederholdings;

5° "beleggingsholding": een beleggingsholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 23), van Verordening (EU) 2019/2033;

6° "gemengde financiële holding": een gemengde financiële holding in de zin van artikel 2, punt 15, van Richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad;

7° "gemengde holding": een moederonderneming die geen financiële holding, beleggingsholding, kredietinstelling, beleggingsonderneming of gemengde financiële holding in de zin van Richtlijn 2002/87/EG is en die onder haar dochterondernemingen ten minste één beleggingsonderneming telt;

8° "moederonderneming": een moederonderneming in de zin van artikel 2, punt 9, en artikel 22 van Richtlijn 2013/34/EU;

9° "EU-moederbeleggingsonderneming": een EU-moederbeleggingsonderneming in de zin van artikel 4, lid 1, punt 56, van Verordening (EU) 2019/2033;

10° "EU-moederbeleggingsholding": een EU-moederbeleggingsholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 57, van Verordening (EU) 2019/2033;

11° "gemengde financiële EU-moederholding": een gemengde financiële EU-moederholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 58, van Verordening (EU) 2019/2033;

12° “groupe”: un ensemble d'entreprises dont l'une au moins qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières;

13° “situation consolidée”: la situation qui résulte de l’application des exigences du Règlement 2019/2033 conformément à l’article 7 de ce Règlement à une entreprise d’investissement mère dans l’Union, une compagnie holding d’investissement mère dans l’Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l’Union comme si cette entreprise formait, avec toutes les entreprises d’investissement, les établissements financiers, les entreprises qui fournissent des services auxiliaires et les agents liés du groupe d’entreprises d’investissement, une entreprise d’investissement unique; aux fins de la présente définition, les termes entreprise d’investissement, établissement financier, entreprise qui fournit des services auxiliaires et agent lié s’appliquent aussi aux entreprises établies dans des pays tiers qui, si elles étaient établies dans l’Union, correspondraient aux définitions de ces termes;

La notion de “contrôle exclusif ou conjoint” s'entend dans le sens de sa définition dans la réglementation relative aux comptes annuels et aux comptes consolidés des entreprises d'investissement prise en application de l'article 55, alinéa 3;

§ 2. Les groupes d'entreprises comprenant un établissement de crédit sont soumis, pour ce qui est de leur contrôle sur base consolidée, respectivement aux dispositions des dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section II et Section IV de la loi du 25 avril 2014.

Le contrôleur du groupe d’un groupe d’entreprises d’investissement comprenant une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge et ne comprenant pas de société de bourse est déterminé conformément aux dispositions des paragraphes 3 à 6.

Si le groupe d’entreprises d’investissement comprend également une société de bourse, sont applicables les articles 162 à 172 de la loi du XX 2022 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.

§ 3. Dans la mesure et selon les modalités requises par l’article 7 du Règlement 2019/2033, par la présente loi et ses arrêtés et règlements d’exécution, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge faisant partie d’un groupe d’entreprises d’investissement:

1° qui sont une entreprise d’investissement mère belge dans l’Union, sont soumis à un contrôle sur la base de leur situation consolidée;

12° “groep”: een geheel van ondernemingen dat wordt gevormd door een moederonderneming en haar dochterondernemingen, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd, en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd;

13° “geconsolideerde situatie”: de situatie die overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 resulteert uit de toepassing van de vereisten van deze Verordening op een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding alsof die onderneming samen met alle beleggingsondernemingen, financiële instellingen, nevendiensten verrichtende ondernemingen en verbonden agenten in de beleggingsondernemingsgroep één enkele beleggingsonderneming vormde; voor de toepassing van deze definitie zijn de termen “beleggingsonderneming”, “financiële instelling”, “nevendiensten verrichtende onderneming” en “verbonden agent” ook van toepassing op ondernemingen in derde landen die, indien zij in de Unie waren gevestigd, aan de definities van die termen zouden beantwoorden;

Het begrip “exclusieve of gezamenlijke controle” verwijst naar de reglementering op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de beleggingsondernemingen die met toepassing van artikel 55, derde lid, is uitgevaardigd;

§ 2. Groepen van ondernemingen met een kredietinstelling zijn, voor hun toezicht op geconsolideerde basis, onderworpen aan de bepalingen van boek II, titel III, hoofdstuk IV, afdeling II en afdeling IV, van de wet van 25 april 2014.

De groepstoezichthouder van een groep van ondernemingen met een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die geen beursvennootschap omvat, wordt bepaald conform de bepalingen van paragrafen 3 tot 6.

Als de beleggingsondernemingsgroep ook een beursvennootschap omvat, zijn de artikelen 162 tot 172 van de wet van XX 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen van toepassing.

§ 3. In de mate en op de wijze bepaald door artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 en door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, zijn de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep:

1° die een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming zijn, onderworpen aan een toezicht op basis van hun geconsolideerde positie;

2° ayant comme entreprise mère une entreprise d'investissement mère dans l'Union européenne, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de la situation consolidée de l'entreprise d'investissement mère, de la compagnie holding d'investissement mère ou de la compagnie financière mixte mère.

L'alinéa 1er n'est pas applicable lorsque le contrôleur du groupe autorise l'application du test de capitalisation du groupe prévu à l'article 8 du Règlement 2019/2033.

§ 4. Lorsque l'article 7 du Règlement 2019/2033 est applicable, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui sont qualifiées d'entreprises d'investissement mères belges dans l'Union et les compagnies holding d'investissement belge dans l'Union et compagnies financières mixtes mères belges dans l'Union doivent satisfaire sur base consolidée, le cas échéant, aux articles [26 à 34 d'IFD], y compris les dispositions de l'Annexe.

Les obligations découlant des articles mentionnés à l'alinéa 1er pour les filiales de pays tiers ne s'appliquent pas si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les compagnies holding d'investissement ou les compagnies financières mixtes visées à l'alinéa 1er peuvent démontrer à la FSMA que leur application est illégale en vertu du droit de ce pays.

§ 5. Sans préjudice du paragraphe 2, le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement, est exercé comme suit:

1° s'il s'agit d'une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, par la FSMA;

2° si son entreprise mère est une entreprise d'investissement mère dans l'Union, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement mère dans l'Union;

3° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, ne détenant pas d'autre entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la FSMA;

4° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE dont au moins une est agréée dans l'État membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de cet État membre;

5° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère belge dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère belge dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la FSMA;

2° met als moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, onderworpen aan een toezicht op basis van de geconsolideerde positie van de moederbeleggingsonderneming, de moederbeleggingsholding of de gemengde financiële moederholding.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de groepstoezichthouder toestaat dat het in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde groepskapitaalcriterium wordt toegepast.

§ 4. Wanneer artikel 7 van Verordening (EU) 2019/233 van toepassing is, moeten vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die als Belgische EU-moederbeleggingsondernemingen worden beschouwd, de Belgische beleggingsholdings en de Belgische gemengde financiële EU-moederholdings op geconsolideerde basis, in voorkomend geval, voldoen aan de artikelen [26 tot 34 van de IFD-Richtlijn], inclusief de bepalingen van de Bijlage.

De verplichtingen die voor dochterondernemingen uit derde landen voortvloeien uit de in het eerste lid genoemde artikelen, zijn niet van toepassing indien de in het eerste lid bedoelde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beleggingsholdings of gemengde financiële holdings aan de FSMA kunnen aantonen dat de toepassing ervan onrechtmatig is volgens de wetten van dat land.

§ 5. Onverminderd paragraaf 2 wordt het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep, als volgt uitgeoefend:

1° indien zij een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming is, door de FSMA;

2° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming is, door de bevoegde autoriteit van de EU-moederbeleggingsonderneming;

3° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die geen andere dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER, door de FSMA;

4° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, waarvan er minstens één vergund is in de lidstaat waarin deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van die lidstaat;

5° indien haar moederonderneming een Belgische EU-moederbeleggingsholding of een Belgische gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, door de FSMA;

6° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, dont aucune n'a été agréée dans l'État membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé;

7° si plusieurs compagnies holding d'investissement ou compagnies financières mixtes, établies dans des États membres différents, sont l'entreprise mère d'entreprises d'investissement agréées dans différents États membres, dont une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge, et qu'il y a une entreprise d'investissement dans chacun desdits États membres, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé.

§ 6. La FSMA et les autorités compétentes concernées peuvent, d'un commun accord, déroger aux critères mentionnés au paragraphe 5, 4° à 7° et désigner une autre autorité compétente pour exercer une surveillance sur base consolidée ou un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe si l'application de ces critères n'est pas appropriée pour garantir l'efficacité de la surveillance sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe eu égard aux entreprises d'investissement concernées et à l'importance relative de leurs activités dans les différents États membres.

Dans ces cas, avant d'adopter une telle décision, la FSMA et les autorités compétentes concernées donnent à la compagnie holding d'investissement mère dans l'Union, à la compagnie financière holding mixte mère dans l'Union ou à l'entreprise d'investissement affichant le total de bilan le plus élevé, selon le cas, la possibilité d'exprimer son avis sur ce projet de décision.

La FSMA notifie à la Commission européenne et à l'Autorité bancaire européenne toute décision prise en application du présent paragraphe.

§ 7. Les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières holding mixtes sont incluses dans le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

§ 8. Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe n'entraîne pas l'exercice d'un contrôle individuel, par la FSMA, sur une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière holding mixte, ni sur toute autre entreprise incluse dans la consolidation.

6° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, waarvan er geen enkele is vergund in de lidstaat waar deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal;

7° indien meerdere beleggingsholdings of gemengde financiële holdings, gevestigd in diverse lidstaten, moederonderneming zijn van beleggingsondernemingen die vergund zijn in verschillende lidstaten, waaronder een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht, en zich in elk van deze lidstaten een beleggingsonderneming bevindt, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal.

§ 6. De FSMA en de betrokken bevoegde autoriteiten kunnen onderling overeenkomen om af te wijken van de in paragraaf 5, 4° tot 7°, vermelde criteria, en om een andere bevoegde autoriteit aan te stellen om het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium uit te oefenen, indien de toepassing van die criteria niet passend zou zijn om de efficiënte uitoefening van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium te garanderen, gelet op de betrokken beleggingsondernemingen en het relatieve belang van hun activiteiten in de verschillende lidstaten.

In die gevallen geven de FSMA en de betrokken bevoegde autoriteiten, vóór zij een dergelijke beslissing nemen, de EU-moederbeleggingsholding, de gemengde financiële EU-moederholding of de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal, naargelang het geval, de mogelijkheid om hun mening over die geplande beslissing te geven.

De FSMA brengt de Europese Commissie en de Europese Bankautoriteit op de hoogte van elke beslissing die met toepassing van deze paragraaf wordt genomen.

§ 7. De beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings worden opgenomen in het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

§ 8. Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium hebben niet tot gevolg dat de FSMA individueel toezicht uitoefent op een beleggingsholding, op een gemengde financiële holding en op elke andere in de consolidatie opgenomen onderneming.

Sans préjudice du principe figurant à l'alinéa 1er, et lorsque le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe est exercé par la FSMA, les membres de l'organe d'administration, les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, des compagnies holding d'investissement et des compagnies financière holding mixte de droit belge sont soumis aux exigences de l'article 23, §1er, alinéas 2 et 3 de la présente loi, compte tenu du rôle particulier d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte.

Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ne porte pas préjudice au contrôle, sur une base individuelle, des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement incluses dans la consolidation. Il peut cependant être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe pour déterminer la teneur et les modalités du contrôle sur une base individuelle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou du contrôle sur base sous-consolidée d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui est filiale d'une autre société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

§ 9. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui constitue un consortium avec une ou plusieurs autres entreprises relève d'un contrôle sur base consolidée qui s'applique à l'ensemble des entreprises du consortium ainsi qu'à leurs filiales. Les dispositions applicables aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées à l'article 59, § 3, alinéa 1er, 2° trouvent à s'appliquer en l'espèce.

§ 10. La FSMA peut, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les modalités pratiques du contrôle sur base consolidée et du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, telles qu'elles figurent dans le présent article.

§11. En vue d'un contrôle sur base consolidée et d'un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe aussi efficace que possible, la FSMA peut autoriser des dérogations individuelles aux dispositions du présent article, ainsi que, le cas échéant, aux règlements pris en application de l'alinéa précédent, pour autant qu'elles restent conformes aux dispositions pertinentes en la matière de la Directive (UE) 2019/2034. Dans ce cas, elle en informe la Commission européenne et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, aussi l'Autorité bancaire européenne."

Art. 55

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/1, rédigé comme suit:

Onverminderd het in het eerste lid vermelde beginsel en wanneer het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door de FSMA wordt uitgeoefend, zijn de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, van de beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings naar Belgisch recht onderworpen aan de vereisten van artikel 23, §1, tweede en derde lid, van deze wet, rekening houdend met de specifieke rol van een beleggingsholding of een gemengde financiële holding.

Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium doen geen afbreuk aan het individuele toezicht op de in de consolidatie opgenomen vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Er kan echter rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium bij de bepaling van de inhoud en de modaliteiten van het individueel toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of van het toezicht op gesubconsolideerde basis op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die een dochteronderneming is van een andere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

§ 9. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt onder een toezicht op geconsolideerde basis dat geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen. De bepalingen die gelden voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 59, § 3, eerste lid, 2°, zijn van toepassing.

§ 10. De FSMA kan, in voorkomend geval, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de praktische modaliteiten van het toezicht op geconsolideerde basis en van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, zoals opgenomen in dit artikel, nader bepalen.

§ 11. Met het oog op een zo efficiënt mogelijk toezicht op geconsolideerde basis en toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, kan de FSMA individuele afwijkingen toestaan op de bepalingen van dit artikel en, in voorkomend geval, op de met toepassing van vorig lid genomen reglementen, voor zover deze in lijn blijven met de ter zake relevante bepalingen van Richtlijn (EU) 2019/2034. In dat geval stelt zij de Europese Commissie en, wat het toezicht op geconsolideerde basis betreft, ook de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis."

Art. 55

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/1. §1er. Si la FSMA est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, §5, elle met en place un collège d'autorités de surveillance en vue de faciliter l'exécution des tâches visées au présent article et de garantir la coordination et la coopération avec les autorités de surveillance des pays tiers concernés, en particulier lorsque cela est nécessaire aux fins de l'application de l'article 23, paragraphe 1, premier alinéa, point c), et paragraphe 2, du règlement (UE) 2019/2033 pour échanger et actualiser des informations utiles sur le modèle de marge avec les autorités de surveillance des contreparties centrales éligibles (QCCP).

§ 2. Le collège d'autorités de surveillance fournissent un cadre permettant à la FSMA, en tant que contrôleur du groupe, à l'Autorité bancaire européenne et aux autres autorités compétentes d'effectuer les tâches suivantes:

a) les tâches visées à l'article 59/2;

b) la coordination des demandes d'information lorsque cela est nécessaire pour faciliter la surveillance sur base consolidée, conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2019/2033;

c) la coordination des demandes d'information, dans les cas où plusieurs autorités compétentes d'entreprises d'investissement faisant partie du même groupe doivent demander soit à l'autorité compétente de l'État membre d'origine d'un membre compensateur, soit à l'autorité compétente de la contrepartie centrale éligible (QCCP), des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés pour le calcul de l'exigence de marge des entreprises d'investissement concernées;

d) l'échange d'informations entre toutes les autorités compétentes ainsi qu'avec l'Autorité bancaire européenne, conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1093/2010, et avec l'Autorité européenne des marchés financiers, conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1095/2010;

e) la recherche d'un accord sur la délégation volontaire de tâches et de responsabilités entre autorités compétentes, le cas échéant;

f) le renforcement de l'efficacité de la surveillance en s'efforçant d'éviter la duplication inutile des exigences prudentielles.

Le cas échéant, un collège d'autorités de surveillance peut également être mis en place lorsque les filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union sont situées dans un pays tiers.

"Art. 59/1. § 1. Indien de FSMA tot groepstoezichthouder wordt aangesteld conform artikel 59/5, § 5, richt zij een college van toezichthouders op om de uitoefening van de in dit artikel bedoelde taken te faciliteren en te zorgen voor coördinatie en samenwerking met de relevante toezichthoudende autoriteiten van de betrokken derde landen, in het bijzonder indien dit voor de toepassing van artikel 23, lid 1, alinea 1, onder c), en lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 nodig is om met de toezichthoudende autoriteiten van de gekwalificeerde centrale tegenpartijen (GCTP's) relevante informatie over het margemodel uit te wisselen en deze bij te werken.

§ 2. Het college van toezichthouders biedt een kader waarbinnen de FSMA, als groepstoezichthouder, de Europese Bankautoriteit en de andere bevoegde autoriteiten de volgende taken verrichten:

a) de in artikel 59/2 bedoelde taken;

b) de coördinatie van verzoeken om informatie indien dit nodig is voor het faciliteren van het toezicht op geconsolideerde basis, overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033;

c) de coördinatie van verzoeken om informatie in gevallen waarin verscheidene bevoegde autoriteiten van beleggingsondernemingen die tot dezelfde groep behoren, hetzij van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid, hetzij van de bevoegde autoriteit van de gekwalificeerde centrale tegenpartij (GCTP) informatie moeten vragen over het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor de berekening van het margevereiste van de betrokken beleggingsondernemingen;

d) de uitwisseling van informatie tussen alle bevoegde autoriteiten en met de Europese Bankautoriteit overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 en met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1095/2010;

e) een akkoord bereiken over de vrijwillige delegatie van taken en verantwoordelijkheden tussen bevoegde autoriteiten, indien van toepassing;

f) de efficiëntie van het toezicht vergroten door te voorkomen dat onnodig tweemaal aan hetzelfde toezichtsvereiste moet worden voldaan.

In voorkomend geval, mag een college van toezichthouders eveneens worden opgericht wanneer de dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-beleggingsonderneming, een EU-beleggingsmoederholding of een gemengde financiële EU-moederholding in een derde land zijn gevestigd.

Conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1093/2010, l'Autorité bancaire européenne participe aux réunions des collèges d'autorités de surveillance.

§3. Les autorités suivantes sont membres du collège des autorités de surveillance:

a) la FSMA;

b) les autorités compétentes chargées de la surveillance des filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union;

c) le cas échéant, les autorités de surveillance de pays tiers, sous réserve qu'elles respectent des exigences de confidentialité qui sont, de l'avis de toutes les autorités compétentes, équivalentes aux exigences fixées au Titre IV, Chapitre 1er, Section 2, de la Directive (UE) 2019/2034.

§ 4. Si la FMSA est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, § 4, elle préside les réunions du collège d'autorités de surveillance et adopte des décisions. Tous les membres du collège d'autorités de surveillance sont pleinement informés à l'avance par la FSMA de l'organisation de ces réunions, des principales questions à aborder et des activités à examiner. Tous les membres du collège d'autorités de surveillance sont également pleinement informés en temps utile par la FSMA des décisions adoptées lors de ces réunions ou des actions menées.

Lors de l'adoption de décisions, la FSMA tient compte de la pertinence de l'activité de surveillance qui doit être planifiée ou coordonnée par les autorités visées au paragraphe 3.

La constitution et le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance sont formalisés par voie d'accords écrits.

En cas de désaccord avec une décision adoptée par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, l'une ou l'autre des autorités compétentes concernées peut saisir l'Autorité bancaire européenne et demander l'assistance de cette dernière, conformément à l'article 19 du règlement (UE) 1093/2010.

Art. 56

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/2, rédigé comme suit:

De Europese Bankautoriteit neemt overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 deel aan de vergaderingen van de colleges van toezichthouders.

§ 3. De volgende autoriteiten zijn leden van het college van toezichthouders:

a) de FSMA;

b) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-beleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding;

c) in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van derde landen, met inachtneming van vertrouwelijkheidsvereisten die, volgens alle bevoegde autoriteiten, gelijkwaardig zijn aan de vereisten van titel IV, hoofdstuk 1, afdeling 2, van Richtlijn (EU) 2019/2034.

§ 4. Als de FSMA, conform artikel 59, § 4, tot groepstoezichthouder wordt aangesteld, zit zij de vergaderingen van het college van toezichthouders voor en stelt zij besluiten vast. De FSMA informeert alle leden van het college van toezichthouders vooraf volledig over de organisatie van deze vergaderingen, de voornaamste agendapunten en de te onderzoeken activiteiten. De FSMA informeert alle leden van het college van toezichthouders ook tijdig en volledig over de tijdens die vergaderingen genomen beslissingen en over de uitgevoerde maatregelen.

Bij het nemen van beslissingen houdt de FSMA rekening met de relevantie van de door de in paragraaf 3 bedoelde autoriteiten te plannen of te coördineren toezichtsactiviteit.

De oprichting en de werking van de colleges van toezichthouders worden schriftelijk vastgelegd.

Bij een meningsverschil over een door de groepstoezichthouder genomen beslissing over de werking van colleges van toezichthouders mag iedere betrokken bevoegde autoriteit de zaak naar de Europese Bankautoriteit verwijzen en de Europese Bankautoriteit om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.

Art. 56

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/2. Lorsque survient une situation d'urgence, notamment une situation décrite à l'article 18 du règlement (UE) no 1093/2010 ou une situation d'évolution défavorable des marchés, susceptible de menacer la liquidité du marché et la stabilité du système financier dans l'un des États membres dans lequel des entités d'un groupe d'entreprises d'investissement ont été agréées, la FSMA, si elle est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, §5, alerte dès que possible l'Autorité bancaire européenne, le Comité européen du risque systémique et toute autorité compétente concernée et leur communique toutes les informations essentielles à l'exécution de leurs tâches."

Art. 57

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/3, rédigé comme suit:

"Art. 59/3. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union participe aux collèges d'autorités de surveillance établis par le contrôleur du groupe.

En cas de désaccord de la FSMA, en sa qualité visée à l'alinéa 1er, avec une décision prise par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne et lui demander assistance conformément à l'article 19 du Règlement (UE) 1093/2010."

Art. 58

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/4, rédigé comme suit:

"Art. 59/4. § 1er. La FSMA communique aux autorités compétentes visées à l'article 59/3, §3 et, le cas échéant, au contrôleur du groupe, toutes les informations pertinentes en tant que de besoin, notamment:

a) la description de la structure juridique du groupe d'entreprises d'investissement et de sa structure de gouvernance, y compris sa structure organisationnelle, englobant l'ensemble des entités réglementées et non réglementées, des filiales non réglementées et des entreprises mères, et l'indication des autorités compétentes dont relèvent les entités réglementées du groupe d'entreprises d'investissement;

b) les procédures régissant la collecte d'informations auprès des entreprises d'investissement d'un groupe d'entreprises d'investissement, ainsi que les procédures de vérification de ces informations;

"Art. 59/2. Indien zich een noodsituatie voordoet, met inbegrip van een situatie als omschreven in artikel 18 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 of een situatie van ongunstige ontwikkelingen op de markten, die de liquiditeit van de markt en de stabiliteit van het financiële stelsel mogelijk in gevaar brengen in lidstaten waar entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep een vergunning hebben gekregen, brengt de FSMA, als ze overeenkomstig artikel 59, §5 als groepstoezichthouder wordt aangewezen, de Europese Bankautoriteit, het Europees Comité voor Systeemrisico's en andere relevante bevoegde autoriteiten daarvan zo spoedig mogelijk op de hoogte en deelt hij alle informatie mee die noodzakelijk is om hun taken uit te oefenen."

Art. 57

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/3. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, neemt de FSMA deel aan de colleges van toezichthoudende autoriteiten die opgericht zijn door de groepstoezichthouder.

In geval van een verschil van mening tussen de FSMA, in haar hoedanigheid bedoeld in het eerste lid, over een door de groepstoezichthouder genomen besluit over de werking van de colleges van toezichthouders, mag zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen en haar om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010."

Art. 58

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/4. § 1. De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 59/3, § 3, en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder, alle nodige relevante informatie, waaronder:

a) de identificatie van de juridische en bestuursstructuur van de beleggingsondernemingsgroep, met inbegrip van haar organisatiestructuur, die alle gereguleerde en niet-gereguleerde entiteiten, niet-gereguleerde dochterondernemingen en de moederondernemingen omvat, en van de bevoegde autoriteiten van de gereguleerde entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep;

b) de procedures voor het vergaren van informatie bij de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep en de procedures voor de verificatie van die informatie;

c) toute évolution négative subie par les entreprises d'investissement ou d'autres entités d'un groupe d'entreprises d'investissement et qui pourrait affecter gravement ces entreprises d'investissement;

d) toutes les sanctions significatives et mesures exceptionnelles prises par les autorités compétentes conformément aux dispositions nationales transposant la Directive (UE) 2019/2034;

e) l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres au titre de l'article 39 de la Directive (UE) 2019/2034.

§ 2. Les autorités compétentes et le contrôleur du groupe peuvent saisir l'Autorité bancaire européenne, en vertu de l'article 19, paragraphe 1er, du Règlement (UE) 1093/2010, si les informations nécessaires n'ont pas été communiquées en application du paragraphe 1er sans délai injustifié ou si une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations pertinentes, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.

§ 3. La FSMA consulte les autorités compétentes visées à l'article 59/3, §3 et, le cas échéant, le contrôleur du groupe, avant de prendre une décision susceptible de revêtir de l'importance pour les missions de surveillance de ces autres autorités compétentes, sur les points suivants:

a) les changements affectant la structure de l'actionnariat, la structure organisationnelle ou la structure de direction des entreprises d'investissement faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement et nécessitant l'approbation ou l'agrément des autorités compétentes;

b) les sanctions significatives et mesures exceptionnelle infligées aux entreprises d'investissement faisant partie du groupe d'entreprises d'investissement;

c) les exigences spécifiques de fonds propres imposées en application de la transposition nationale de l'article 39 de la Directive (UE) 2019/2034.

§ 4. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union, doit toujours consulter le contrôleur du groupe lorsqu'elle envisage de prendre une décision telle que visée au paragraphe 3, b).

§ 5. Par dérogation au paragraphe 3, la FSMA n'est pas tenue de consulter les autres autorités compétentes en cas d'urgence ou lorsqu'une telle consultation pourrait compromettre l'efficacité de sa décision, auquel cas elle informe sans retard les autres autorités compétentes concernées de sa décision de ne pas les consulter."

c) ongunstige ontwikkelingen in beleggingsondernemingen of in andere entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep die ernstige nadelige gevolgen voor deze beleggingsondernemingen zouden kunnen hebben;

d) belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten hebben genomen overeenkomstig de nationale bepalingen tot omzetting van Richtlijn '(EU) 2019/2034;

e) het feit dat een specifiek eigenvermogensvereiste uit hoofde van artikel 39 van Richtlijn (EU) 2019/2034 wordt opgelegd.

§ 2. De bevoegde autoriteiten en de groepstoezichthouder kunnen overeenkomstig artikel 19, lid 1 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, een zaak aan Europese Bankautoriteit voorleggen indien relevante informatie niet zonder onnodige vertraging is meegedeeld overeenkomstig lid 1 of een verzoek om samenwerking, met name om relevante informatie uit te wisselen, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is beantwoord.

§ 3. De FSMA raadpleegt de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 59/3, § 3 en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder, alvorens een besluit te nemen dat van belang kan zijn voor de toezichtstaken van die andere bevoegde autoriteiten, over het volgende:

a) veranderingen in de aandeelhouders-, de organisatie- of de bestuursstructuur van de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep die goedkeuring of machtiging door de bevoegde autoriteiten vereisen;

b) significante sancties en uitzonderlijke maatregelen die opgelegd zijn aan de beleggingsondernemingen in de beleggings-ondernemingsgroep;

c) specifieke eigenvermogensvereisten die zijn opgelegd met toepassing van de omzetting van artikel 39 van (EU) Richtlijn 2019/2034 in nationaal recht.

§ 4. De FSMA moet, in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, steeds de groepstoezichthouder raadplegen als zij overweegt om een beslissing te nemen als bedoeld in paragraaf 3, punt b).

§ 5. In afwijking van paragraaf 3, is de FSMA niet verplicht om de andere bevoegde autoriteiten te raadplegen in noodsituaties of als een dergelijke raadpleging ertoe kan leiden dat haar besluit zijn doel mist; in dergelijk geval brengt zij de andere bevoegde autoriteiten onverwijld op de hoogte van haar besluit om geen overleg te plegen."

Art. 59

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/5, rédigé comme suit:

"Art. 59/5. § 1er. Aux fins du contrôle sur base consolidée, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière consolidée. La FSMA détermine, après consultation des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement représentées par leurs associations professionnelles, 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.

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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement détient une participation ou avec lesquelles elle a un autre lien en capital.

§ 2. La FSMA peut prescrire ou requérir que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, les compagnies holdings d'investissement, les compagnies financières holding mixtes, les compagnies holding mixtesconcernées, leurs filiales ainsi que les autres entreprises reprises dans la consolidation ou incluses dans le test de capitalisation du groupe, ainsi que toute personne appartenant à ces entités, lui communiquent toutes informations utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou pour le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. La FSMA peut, aux fins de ce contrôle, procéder ou faire procéder, aux frais des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, 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 ou dans le test de capitalisation du groupe, des informations reçues dans le cadre du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

§ 3. Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que les filiales de ces entreprises sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application des dispositions concernant le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ou dans le champ d'application de l'article 60 concernant la surveillance complémentaire du groupe, de communiquer à la FSMA et aux autorités étrangères compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice de la surveillance des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement que ces entreprises contrôlent.

Art. 59

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/5 ingevoegd, luidende:

Art. 59/5. § 1. Voor het toezicht op geconsolideerde basis leggen de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies periodiek aan de FSMA een geconsolideerde financiële staat voor. De FSMA bepaalt, na raadpleging van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies via hun representatieve 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.

Wanneer zij dit voor het prudentiële toezicht noodzakelijk acht, kan de FSMA eisen dat de vennootschappen die geen dochteronderneming zijn maar waarin de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deelneemt of waarmee zij een andere kapitaalbinding heeft, in de consolidatie worden opgenomen.

§ 2. De FSMA kan voorschrijven of eisen dat de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de betrokken beleggingsholdings, gemengde financiële holdings, gemengde holdings, hun dochterondernemingen en alle andere geconsolideerde of in het groepskapitaalcriterium opgenomen ondernemingen, alsook alle personen die behoren tot deze entiteiten, haar alle inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor haar toezicht op geconsolideerde basis of voor haar toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium. Voor dit toezicht kan de FSMA, ter plaatse, in alle geconsolideerde of in het groepskapitaalcriterium opgenomen ondernemingen, de inlichtingen toetsen die zij heeft ontvangen in het kader van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, of, op kosten van de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, erkende revisoren of, in voorkomend geval, door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee gelasten.

§ 3. Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere ondernemingen de controle hebben over een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen en hun dochterondernemingen niet vallen binnen het toepassingsgebied van de bepalingen betreffende het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, of binnen het toepassingsgebied van artikel 60 betreffende het aanvullend groepstoezicht, de FSMA en de bevoegde buitenlandse overheden alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarover deze ondernemingen de controle hebben.

§ 4. La FSMA peut exiger que les informations visées au paragraphe 2 concernant les entreprises relevant du droit d'un État membre autre que la Belgique lui soient communiquées par la société de de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la compagnie holding d'investissement ou la compagnie financière holding mixte relevant du droit belge."

Art. 60

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/6, rédigé comme suit:

"Art. 59/6. § 1er. Si une compagnie holding mixte possède une ou plusieurs filiales qui sont des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge, la FSMA peut demander toutes les données et informations qu'elle juge utiles pour l'exercice de son contrôle de ces sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la compagnie holding mixte, soit directement à la compagnie mixte, soit par l'intermédiaire des filiales citées. Dans ce dernier cas, la compagnie holding mixte demeure, avec la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement faisant rapport, responsable du caractère correct et de la communication ponctuelle des informations fournies.

Si la compagnie mixte visée à l'alinéa 1er est une entreprise de droit belge, elle dispose d'une organisation administrative et comptable et d'un contrôle interne adéquats, afin de garantir que les informations et renseignements à fournir soient corrects et conformes aux règles applicables.

§ 2. La FSMA peut contrôler sur place les données et informations fournies en application du paragraphe 1er.

Si la compagnie holding mixte ou une de ses filiales est établie dans un État membre autre que la Belgique, le contrôle sur place des informations se fait selon la procédure énoncée à l'article 59/7, § 2.

Lorsque la compagnie holding mixte ou une de ses filiales est établie en dehors de l'Espace économique européen, les modalités d'exécution des dispositions du paragraphe 2 sont fixées dans des accords conclus entre la FSMA et les autorités étrangères de surveillance concernées, le cas échéant conformément à l'article 77, §2 de la loi du 2 août 2002.

§ 3. La FSMA peut faire vérifier le caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués en application du paragraphe 1er:

1° lorsque l'entreprise faisant rapport est une société de droit belge, par le commissaire chargé du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés de cette société conformément au Code des sociétés et des associations;

§ 4. De FSMA kan eisen dat de inlichtingen bedoeld in paragraaf 2 omtrent ondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat dan België haar worden meegedeeld door de onder Belgisch recht ressorterende vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beleggingsholding of gemengde financiële holding."

Art. 60

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/6 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/6. § 1. Indien een gemengde holding een of meer dochterondernemingen heeft die vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht zijn, kan de FSMA de gegevens en inlichtingen opvragen die zij dienstig acht voor haar toezicht op deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, hetzij rechtstreeks bij de gemengde holding, hetzij via de genoemde dochterondernemingen. In dit laatste geval blijft de gemengde holding samen met de rapporterende vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies verantwoordelijk voor de juistheid en stipte mededeling van de verstrekte informatie.

Indien de in het eerste lid bedoelde gemengde holding een onderneming naar Belgisch recht is, beschikt deze over een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, teneinde de juistheid en conformiteit met de geldende regels te waarborgen van de te verstrekken gegevens en inlichtingen.

§ 2. De FSMA kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse controleren.

Indien de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen in een andere lidstaat is gevestigd dan België, wordt de informatie ter plaatse gecontroleerd in overeenstemming met de procedure die vervat is in artikel 59/7, § 2.

Wanneer de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen gevestigd is buiten de Europese Economische Ruimte, worden de modaliteiten voor de uitvoering van het bepaalde bij paragraaf 2 vastgelegd in overeenkomsten tussen de FSMA en de betrokken buitenlandse toezichthoudende autoriteiten, in voorkomend geval overeenkomstig artikel 77, § 2 van de wet van 2 augustus 2002.

§ 3. De FSMA kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen laten controleren op hun juistheid en volledigheid:

1° wanneer de rapporterende onderneming een vennootschap naar Belgisch recht is, door de commissaris belast met de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van deze onderneming conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;

2° lorsque l'entreprise faisant rapport est établie en dehors de la Belgique, par le commissaire chargé, conformément au Code des sociétés et des associations, du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge que la compagnie mixte a pour filiale.

§ 4. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées au paragraphe 1er disposent de processus de gestion des risques, ainsi que de mécanismes de contrôle interne adéquats, y compris de procédures saines d'information et de comptabilité, afin de détecter, de mesurer, de suivre et de contrôler de manière appropriée les transactions effectuées avec leur compagnie holding mixte mère et ses filiales. Ces transactions font l'objet d'un contrôle par la FSMA."

Art. 61

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/7, rédigé comme suit:

"Art. 59/7. § 1er. La FSMA peut procéder à la vérification sur place du respect des obligations visées par la présente sous-section, ainsi que du caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués, dans les entreprises visées à l'article 59/5, § 2, dans les compagnies holding mixtes et leurs filiales et dans les entreprises qui fournissent des services auxiliaires. Elle peut, aux frais de ces entreprises, charger des commissaires ou des experts étrangers agréés par elle à cet effet, de procéder à ces vérifications.

§ 2. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1er relèvent du droit d'un autre État membre, la FSMA demande à l'autorité compétente de cet État membre d'effectuer ce contrôle. La FSMA procède elle-même à ce contrôle si elle en a reçu l'autorisation de la part de l'autorité compétente de cet État membre. Lorsque cette dernière souhaite effectuer elle-même ce contrôle, ou désigne un réviseur agréé ou un expert à cet effet, la FSMA peut néanmoins, si elle le souhaite, y être associée.

§ 3. Si la FSMA est elle-même saisie d'une telle demande:

a) elle effectue elle-même la vérification demandée;

b) permet aux autorités compétentes à l'origine de la demande d'effectuer la vérification; ou

c) demande à un réviseur ou à un expert d'effectuer la vérification de façon impartiale et d'en communiquer rapidement les résultats.

Aux fins des points a) et c), les autorités compétentes à l'origine de la demande sont autorisées à participer à la vérification.

§ 4. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1er relèvent du droit d'un pays tiers, les modalités de la vérification sur place sont réglées dans des accords de coopération que la FSMA a conclus avec les autorités étrangères concernées ou que la Commission européenne a conclus avec les autorités étrangères concernées, conformément aux dispositions de l'article 56 de la Directive (UE) 2019/2034."

2° wanneer de rapporterende onderneming buiten België gevestigd is, door de commissaris die conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen belast is met de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die een dochteronderneming van de gemengde holding is.

§ 4. De in paragraaf 2 bedoelde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over passende risicobeheerprocessen en internecontrolemechanismen, met inbegrip van gedegen rapporterings- en boekhoudkundige systemen, met het oog op een passende herkenning, meting, bewaking en controle van transacties met hun gemengde moederholding en haar dochterondernemingen. Deze transacties worden door de FSMA gecontroleerd."

Art. 61

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/7 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/7. § 1. De FSMA kan de naleving van de verplichtingen bepaald bij deze onderafdeling, en de juistheid en volledigheid van de verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse nagaan bij de in artikel 59/5, §2 bedoelde ondernemingen, de gemengde holdings en hun dochterondernemingen en de ondernemingen die nevendiensten verrichten. Zij kan, op kosten van deze ondernemingen, commissarissen of door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee belasten.

§ 2. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, verzoekt de FSMA de bevoegde autoriteit van die lidstaat om deze controle uit te voeren. De FSMA verricht deze controle zelf als zij daarvoor de toestemming krijgt van de bevoegde autoriteit van die lidstaat. Wanneer deze laatste de controle zelf wenst te verrichten, of een erkend revisor of een deskundige daartoe aanstelt, kan de FSMA niettemin aan de controle deelnemen indien zij dat wenst.

§ 3. Als de FSMA zelf een dergelijk verzoek ontvangt:

a) verricht ze de gevraagde controle zelf;

b) staat ze de bevoegde autoriteiten die het verzoek hebben ingediend toe de controle te verrichten; of

d) verzoekt zij een revisor of een deskundige om de controle op onpartijdige wijze te verrichten en de resultaten terstond te rapporteren.

Voor de toepassing van de punten a) en c) is het de verzoekende bevoegde autoriteiten toegestaan deel te nemen aan de controle.

§ 4. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een derde land, worden de modaliteiten van de controle ter plaatse geregeld in samenwerkingsovereenkomsten die de FSMA met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten of die de Europese Commissie met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten, overeenkomstig het bepaalde bij artikel 56 van Richtlijn (EU) 2019/2034."

Art. 62

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/8, rédigé comme suit:

"Art. 59/8. § 1er. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est la filiale d'une entreprise mère dont l'administration centrale est établie dans un pays tiers, et n'est pas soumise à une surveillance effective au niveau du groupe, la FSMA évalue si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait l'objet, de la part d'une autorité de surveillance du pays tiers, d'une surveillance équivalente à celle prévue par la présente loi et dans la première partie du règlement (UE) 2019/2033.

§2. Si l'évaluation prévue au paragraphe 1er conclut à l'absence de surveillance équivalente, la FSMA peut recourir à des techniques de surveillance propres à atteindre les objectifs de surveillance conformément à l'article 7 ou 8 du règlement (UE) 2019/2033. Si la FSMA avait été le contrôleur du groupe dans l'hypothèse où l'entreprise mère était constituée dans l'Union européenne, elle arrête ces techniques de surveillance, après consultation des autres autorités compétentes concernées. Toutes les mesures prises au titre du présent paragraphe sont notifiées aux autres autorités compétentes concernées, à l'Autorité bancaire européenne et à la Commission européenne.

Si la FSMA avait été le contrôleur du groupe dans l'hypothèse où l'entreprise mère était constituée dans l'Union européenne, elle pourrait, en particulier, exiger la constitution d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte dans l'Union européenne et appliquer l'article 7 ou 8 du règlement (UE) 2019/2033 à cette compagnie holding d'investissement ou compagnie financière holding mixte."

Art. 63

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/10, rédigé comme suit:

"Art. 59/10. Les compagnies holding d'investissement, les compagnies financières holding mixtes et les compagnies holding mixtes, ou leurs dirigeants effectifs qui enfreignent le présent article peuvent se voir infliger les mesures et sanctions des articles 64 à 69."

Art. 64

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 4 comportant les articles 61 et 62, rédigée comme suit:

"Sous-section 4. Contrôle révisoral"

Art. 65

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 5, rédigée comme suit:

"Sous-section 5. Contrôle des activités exercées dans un autre État membre"

Art. 62

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/8 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/8. § 1. Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de dochteronderneming is van een moederonderneming met hoofdkantoor in een derde land, niet onderworpen is aan effectief toezicht op groepsniveau, beoordeelt de FSMA of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies onderworpen is aan toezicht door de toezichthoudende autoriteit van het derde land dat gelijkwaardig is aan het toezicht uit hoofde van deze wet en deel één van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 2. Indien uit de in het eerste lid bedoelde beoordeling blijkt dat er geen gelijkwaardig toezicht wordt uitgeoefend, kan de FSMA passende toezichtsmethoden hanteren die de doelstellingen voor toezicht overeenkomstig artikel 7 of 8 van Verordening (EU) 2019/2033 verwezenlijken. Deze toezichtstechnieken worden vastgesteld door de FSMA die de groepstoezichthouder zou zijn indien de moederonderneming in de Europese Unie was gevestigd, na overleg met de andere betrokken bevoegde autoriteiten. Iedere krachtens dit lid genomen maatregel wordt aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, aan Europese Bankautoriteit en aan de Europese Commissie meegedeeld.

De FSMA die de groepstoezichthouder zou zijn indien de moederonderneming in de Europese Unie was gevestigd, kan met name eisen dat in de Europese Unie een beleggingsholding of een gemengde financiële holding wordt opgericht, en artikel 7 of 8 van Verordening (EU) 2019/2033 toepassen op die beleggingsholding of gemengde financiële holding."

Art. 63

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/10 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/10. Aan beleggingsholdings, gemengde financiële holdings en gemengde holdings, of hun feitelijke bestuurders, die inbreuk maken op dit artikel, kunnen de sancties of maatregelen van artikel 64 tot 69 worden opgelegd."

Art. 64

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4 van dezelfde wet wordt een onderafdeling 4 ingevoegd die de artikelen 61 en 62 bevat, luidende:

"Onderafdeling 4. Revisoraal toezicht"

Art. 65

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 5 ingevoegd, luidende:

"Onderafdeling 5. Toezicht op werkzaamheden uitgeoefend in een andere lidstaat"

Art. 66

Dans la sous-section 5, insérée par l'article 65, il est inséré un article 62/1, rédigé comme suit:

"Art. 62/1. § 1er. Le contrôle exercé par la FSMA conformément à la sous-section Ire appréhende également les activités que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercent par voie de succursale ou de libre prestation de services dans d'autres État membres.

Le contrôle visé à l'alinéa 1er ne porte pas préjudice au contrôle sur base consolidée.

§ 2. Dans l'exercice de ses missions, la FSMA tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres États membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence et ce, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré.

Art. 67

Dans la même sous-section, il est inséré un article 62/2, rédigé comme suit:

"Art. 62/2. Lorsque les autorités de contrôle des entreprises d'investissement d'un autre État membre dans lequel une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge a établi une succursale ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires visés à l'article 2 sous le régime de la libre prestation de services, saisissent la FSMA de violations des dispositions légales, réglementaires ou administratives applicables dans cet État sous le contrôle de ces autorités en exécution de la Directive 2014/65/UE, la FSMA prend, dans les plus brefs délais, celles des mesures visées à l'article 64, § 1er , que ces violations imposent. Elle en avise les autorités de contrôle précitées. L'article 64, § 2, est d'application."

Art. 68

Dans la même sous-section, il est inséré un article 62/3, rédigé comme suit:

"Art. 62/3. §1er. En vue de surveiller l'activité des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercée dans d'autres États membres par voie d'une succursale, la FSMA collabore étroitement avec l'autorité compétente de l'État membre d'accueil.

La FSMA communique à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil:

1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément;

Art. 66

In onderafdeling 5, ingevoegd door artikel 65, wordt een artikel 62/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/1. § 1. Het toezicht dat wordt uitgeoefend door de FSMA overeenkomstig onderafdeling I, omvat ook de werkzaamheden die de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitoefenen via de vestiging van bijkantoren of het vrij verrichten van diensten in andere lidstaten.

Het toezicht bedoeld in het eerste lid doet geen afbreuk aan het toezicht op geconsolideerde basis.

§ 2. De FSMA neemt bij de uitoefening van haar taak naar behoren de gevolgen in overweging die haar beslissingen, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het betrokken tijdstip beschikbare informatie.

Art. 67

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 62/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/2. Wanneer de toezichthouders van beleggingsondernemingen in een andere lidstaat waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of beleggingsdiensten dan wel nevendiensten verricht als bedoeld in artikel 2 in het kader van het vrij verrichten van diensten, de FSMA in kennis stellen van inbreuken op de wettelijke, reglementaire of administratieve bepalingen die in die lidstaat van toepassing zijn onder toezicht van die toezichthouders conform Richtlijn 2014/65/EU, neemt de FSMA zo spoedig mogelijk de vereiste maatregelen als bedoeld in artikel 64, § 1. De FSMA stelt de voornoemde toezichthouders hiervan in kennis. Artikel 64, § 2 is van toepassing."

Art. 68

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 62/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/3. § 1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden die vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in andere lidstaten uitoefenen via een bijkantoor, werkt de FSMA nauw samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst:

1° alle gegevens betreffende het bestuur en de aandeelhouderskring van de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die het toezicht op deze vennootschappen en het onderzoek van hun vergunningsvoorwaarden kunnen vergemakkelijken;

2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques; et

3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, que ces sociétés représentent.

§ 2. La FSMA communique immédiatement à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil toutes les informations et constatations relatives à tout problème ou risque éventuel qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est susceptible de poser en ce qui concerne la protection des clients ou la stabilité du système financier dans l'État membre d'accueil concerné.

§ 3. La FSMA agit sur la base des informations communiquées par les autorités compétentes de l'État membre d'accueil en prenant toutes les mesures nécessaires pour prévenir ou remédier aux problèmes et risques éventuels visés au paragraphe 2.

À la demande de l'autorité compétente de l'État membre d'accueil, la FSMA communique et explique en détail comment les informations et constatations fournies par les premières ont été prises en considération.

Si la FSMA s'oppose aux mesures à prendre par une autorité compétente de l'État membre d'accueil afin de prévenir de nouveaux manquements en vue de protéger les intérêts des investisseurs et d'autres personnes pour lesquelles des services sont fournis, ou de préserver la stabilité du système financier, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

§ 4. De même, la FSMA peut, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, saisir l'Autorité bancaire européenne dans les situations où une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.

§ 5. Aux fins de l'appréciation de la condition prévue à l'article 23, paragraphe 1er, alinéa 1er, point c) du Règlement 2019/2033, la FSMA peut demander à l'autorité compétente de l'État membre d'origine d'un membre compensateur de fournir des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés en vue de calculer l'exigence de marge de la société concernée."

Art. 69

Dans la même sous-section, il est inséré un article 62/4, rédigé comme suit:

2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen, alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's; en

3° alle gegevens betreffende eventuele andere factoren die van invloed kunnen zijn op het risico, in voorkomend geval het systeemrisico, dat deze vennootschappen vormen.

§ 2. De FSMA verstrekt aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onmiddellijk alle inlichtingen en bevindingen over mogelijke problemen en risico's die een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan inhouden met betrekking tot de bescherming van de cliënten of de stabiliteit van het financiële stelsel in de betrokken lidstaat van ontvangst.

§ 3. De FSMA geeft gevolg aan informatie waarvan zij door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in kennis is gesteld, door alle maatregelen te nemen die nodig zijn om mogelijke problemen en risico's als bedoeld in paragraaf 2 te voorkomen of te verhelpen.

Op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst deelt de FSMA mee en legt zij in detail uit hoe zij rekening heeft gehouden met de inlichtingen en bevindingen die de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst haar heeft meegedeeld.

Indien de FSMA bezwaar maakt tegen de maatregelen die door een bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst moeten worden getroffen om verdere tekortkomingen te voorkomen teneinde de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren, kan zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 4. De FSMA kan eveneens situaties waarin een verzoek om samenwerking, met name een verzoek om uitwisseling van informatie, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is ingewilligd, aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 5. Voor het beoordelen van de voorwaarde in artikel 23, lid 1, eerste alinea, onder c) van Verordening 2019/2033, kan de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid verzoeken om informatie in verband met het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor het berekenen van het margevereiste van de betrokken vennootschap."

Art. 69

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 62/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/4. § 1er. La FSMA peut procéder auprès des succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge établies dans un autre État membre, moyennant l'information préalable des autorités de cet État chargées du contrôle des entreprises d'investissement, aux inspections visées à l'article 56, § 3, alinéa 2, ainsi qu'à toute inspection en vue de recueillir ou de vérifier sur place les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Elle peut, aux mêmes fins, et après en avoir avisé les autorités de contrôle visées à l'alinéa 1er, charger un expert, qu'elle désigne, d'effectuer les vérifications et expertises utiles. La rémunération et les frais de l'expert sont à charge de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Elle peut, de même, demander à ces autorités de procéder aux vérifications et expertises visées à l'alinéa 1er qu'elle leur précise.

§ 2. Les autorités compétentes de l'État membre dans lequel une société de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement a établi une succursale ont le pouvoir d'effectuer au cas par cas, à des fins de surveillance et si elles l'estiment pertinent aux fins de la stabilité du système financier dans cet État membre d'accueil, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées sur leur territoire par la succursale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée et d'exiger de cette succursale des informations sur ses activités.

Avant d'effectuer ces contrôles et inspections, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil consultent, sans retard, la FSMA.

Dès que possible après l'achèvement de ces contrôles et inspections, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil communiquent à la FSMA les informations obtenues et constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée."

Art. 70

Dans le Titre 3, Chapitre 1er de la même loi, l'intitulé de Section 5 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Section 5. Radiation de l'agrément, mesures de redressement, astreintes et sanctions administratives".

Art. 71

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 1re intitulée "Radiation de l'agrément".

"Art. 62/4. § 1. De FSMA kan bij de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd, na voorafgaande kennisgeving aan de autoriteiten van deze lidstaat die bevoegd zijn voor het toezicht op beleggingsondernemingen, de inspecties verrichten als bedoeld in artikel 56, § 3, tweede lid, alsook inspecties om informatie over de leiding en het beheer van het bijkantoor, en alle informatie die het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan vergemakkelijken, ter plaatse in te zamelen of te controleren.

De FSMA kan, met hetzelfde doel voor ogen, en na voorafgaande kennisgeving aan de in het eerste lid bedoelde toezichthouders, een deskundige aanstellen om de nodige controles en expertises te verrichten. De bezoldiging en de kosten van de deskundige worden gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De FSMA kan deze toezichthouders ook verzoeken om de in het eerste lid bedoelde controles en expertises die zij aanstipt te verrichten.

§ 2. Voor toezichtsdoeleinden en indien zij dit om redenen van stabiliteit van hun financiële stelsel van belang achten, zijn de bevoegde autoriteiten van de lidstaat waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een bijkantoor heeft gevestigd, bevoegd om, per geval, de activiteiten van het bijkantoor van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies op hun grondgebied ter plaatse te controleren en te inspecteren, en om bij dit bijkantoor informatie over zijn activiteiten op te vragen.

Alvorens dergelijke controles en inspecties uit te voeren, raadplegen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst onverwijld de FSMA.

Zo spoedig mogelijk na afronding van die controles en inspecties stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst de FSMA in kennis van de bevindingen en verkregen informatie die van belang zijn voor de risicobeoordeling van de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies."

Art. 70

In titel 3, hoofdstuk 1 van dezelfde wet, wordt het opschrift van afdeling 5 van dezelfde wet vervangen als volgt:

"Afdeling 5. Intrekking van de vergunning, herstelmaatregelen, dwangsommen en administratieve sancties".

Art. 71

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 1 ingevoegd, luidende: "Onderafdeling 1. Intrekking van de vergunning".

Art. 72

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 2, intitulée "Détérioration de la situation financière – Saisine du Tribunal de l'insolvabilité".

Art. 73

Dans la sous-section 2, insérée par l'article 72, il est inséré un article 63/1, rédigé comme suit:

"Art. 63/1. En cas de détérioration de la situation financière d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la FSMA peut, par dérogation à l'article XX.100 du Code de droit économique, d'initiative saisir le tribunal de l'insolvabilité par voie de citation."

Art. 74

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 3, intitulée "Des mesures de redressement".

Art. 75

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 74, il est inséré un article 63/2, rédigé comme suit:

"Art. 63/2. § 1er. Lorsque la FSMA constate:

- qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions du présent titre, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou avec les dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 qui lui sont applicables, ou lorsqu'elle dispose d'éléments indiquant que cette société risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois;

- que la gestion ou la situation financière d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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;

- que les structures de gestion, l'organisation administrative ou comptable ou le contrôle interne d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présentent des lacunes graves;

- qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a obtenu son agrément au moyen de fausses déclarations ou de toute autre manière irrégulière, elle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.

§ 2. Aussi longtemps qu'il n'a pas été remédié par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la situation visée au paragraphe 1er, la FSMA peut, à tout moment:

Art. 72

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet wordt een onderafdeling 2 ingevoegd, luidende:

"Onderafdeling 2. Verslechtering van de financiële situatie - Aanhangigmaking bij de insolventierechtbank."

Art. 73

In onderafdeling 2, ingevoegd bij artikel 72, wordt een artikel 63/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 63/1. Ingeval de financiële situatie van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies verslechtert, kan de FSMA, in afwijking van artikel XX.100 van het Wetboek van Economisch Recht, de zaak uit eigen beweging bij dagvaarding aanhangig maken bij de insolventierechtbank."

Art. 74

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 3 ingevoegd, luidende: "Onderafdeling 3. Herstelmaatregelen."

Art. 75

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 74, wordt een artikel 63/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 63/2. § 1. Wanneer de FSMA vaststelt dat:

- een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze titel, van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of van Verordening (EU) 2019/2033 die op haar van toepassing zijn, of wanneer de FSMA beschikt over gegevens waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze vennootschap in de komende twaalf maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen;

- het beleid of de financiële positie van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de goede afloop van haar verbintenissen in het gedrang dreigt te brengen of niet voldoende waarborgen biedt voor haar solvabiliteit, liquiditeit of rendabiliteit;

- de beleidsstructuren, administratieve of boekhoudkundige organisatie of interne controle van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies ernstige leemten vertonen;

- een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies haar vergunning verworven heeft door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze, stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.

§ 2. Zolang de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de in paragraaf 1 bedoelde toestand niet heeft verholpen, kan de FSMA te allen tijde:

1° sans préjudice de l'article 58/4, § 1er, imposer des exigences de fonds propres plus sévères que, ou complémentaires à, celles prévues par ou en vertu de l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 54, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 25 et 54 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance soient de nature à garantir le respect de ces exigences dans un délai approprié;

2° exiger le renforcement de la politique concernant les besoins en fonds propres et en liquidités de la société et des dispositifs d'organisation mis en œuvre conformément aux articles 54, §2 et 25 de la présente loi;

3° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles présentent, dans un délai d'un an, un plan de mise en conformité avec les exigences de surveillance prévues par la présente loi et le règlement (UE) 2019/2033 et qu'elles fixent un délai pour la mise en œuvre de ce plan, et exiger des améliorations dudit plan en ce qui concerne sa portée et le délai prévu;

4° imposer l'application de règles particulières en matière d'évaluation ou d'ajustement de valeur pour les besoins des exigences de fonds propres prévues par ou en vertu de l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033, ou par des règlements pris en application de l'article 54 de la présente loi;

5° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles affectent des bénéfices nets au renforcement des fonds propres;

6° limiter ou interdire toute distribution de dividendes ou tout paiement, notamment d'intérêts, aux actionnaires ou titulaires d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, dans la mesure où la suspension des versements qui en résulterait n'entraîne pas les conditions d'ouverture d'une procédure de liquidation en application des dispositions du Livre XX du Code de droit économique;

7° imposer de limiter la rémunération variable à un pourcentage du bénéfice;

8° sans préjudice de l'article 58/10, imposer des exigences spécifiques de liquidité plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement (UE) 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 57 de la présente loi, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 25 et 54 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance sont de nature à assurer le respect de ces exigences dans un délai approprié;

9° imposer que la société diminue le risque inhérent à certaines activités ou produits ou à son organisation, y compris les activités externalisées, le cas échéant en imposant la cession de tout ou partie de ses activités ou de son réseau;

1° onverminderd artikel 58/4, § 1, eigenvermogensvereisten opleggen die strenger zijn of een aanvulling vormen op die waarin voorzien is door of krachtens artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 54 zijn vastgesteld, wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet voldoet aan de vereisten van de artikelen 25 en 54 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;

2° een verstrenging eisen van het beleid inzake eigenvermogensbehoeften [en liquiditeitsbehoeften] van de vennootschap en de organisatieregelingen die zijn ingevoerd conform artikel 54, § 2 en 25 van deze wet;

3° van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij, binnen een termijn van een jaar, een plan indienen om opnieuw te voldoen aan de toezichtsvereisten uit hoofde van deze wet en Verordening (EU) 2019/2033, dat zij een uiterste termijn vaststellen voor de uitvoering van dat plan, en dat ze verbeteringen aanbrengen in dat plan wat toepassingsgebied en uiterste termijn betreft;

4° de toepassing opleggen van bijzondere regels inzake waardering of waardeaanpassing voor de berekening van de eigenvermogensvereisten die opgelegd zijn door of krachtens artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033, of door de met toepassing van artikel 54 van deze wet vastgestelde reglementen;

5° van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij hun nettowinst gebruiken om hun eigen vermogen te versterken;

6° alle dividenduitkeringen of betalingen, met name van interesten, aan aandeelhouders of houders van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten, beperken of verbieden, voor zover de schorsing van de betalingen die daaruit zou voortvloeien, niet leidt tot de opening van een liquidatieprocedure met toepassing van de bepalingen van Boek XX van het Wetboek van Economisch Recht;

7° eisen dat de variabele beloning beperkt wordt tot een percentage van de winst;

8° onverminderd artikel 58/10, specifieke liquiditeitsvereisten opleggen die dwingender zijn dan die waarin is voorzien door of krachtens Verordening (EU) 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 57 van deze wet zijn vastgesteld, wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet voldoet aan de vereisten van de artikel 25 en 54 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;

9° eisen dat de vennootschap het risico dat verbonden is aan bepaalde werkzaamheden of producten of aan haar organisatie, met inbegrip van uitbestede werkzaamheden, beperkt, in voorkomend geval door de integrale of gedeeltelijke overdracht op te leggen van haar bedrijf of haar net;

10° imposer, dans les limites de l'article 56, § 5, alinéa 2 et pour autant que les informations requises ne fassent pas double emploi au sens de l'article 56, § 5, alinéa 1er, une obligation d'information (reporting) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (reporting) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 55 ou du Règlement (UE) 2019/2033, notamment en matière de risques, de fonds propres ou de positions de liquidité;

11° imposer la publication d'informations plus complètes et plus fréquentes que celles prévues par ou en vertu de l'article 27 ou du Règlement (UE) 2019/2033;

12° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles réduisent les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'elles utilisent afin de garantir la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de leurs processus, de leurs données et de leurs actifs.

§ 3. Lorsque la FSMA estime que les mesures prises par la société dans le délai fixé en application du paragraphe 1er pour remédier à la situation constatée sont satisfaisantes, elle lève, selon les modalités qu'elle détermine, tout ou partie des mesures décidées en application du paragraphe 2.

§ 4. La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour justifier le constat selon lequel une société risque, au cours des 12 prochains mois, de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions visées au paragraphe 1er, ainsi que pour adopter les décisions visées au paragraphe 2."

Art. 76

Dans l'article 64 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

"§1er. Sans préjudice des autres dispositions prévues par la présente loi, lorsque la FSMA constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures adoptées en application de l'article 63/2, § 2 ou qu'à l'issue du délai fixé en application de l'article 63/2, § 1er, il n'a pas été remédié à la situation, elle peut:

1° désigner un commissaire spécial.

Dans ce cas, l'autorisation écrite, générale ou spéciale de celui-ci est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion; la FSMA peut toutefois limiter le champ des opérations soumises à autorisation.

10° binnen de grenzen van artikel 56, § 5, tweede lid en voor zover de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van artikel 56, § 5, eerste lid, een aanvullende rapporteringsverplichting opleggen of een frequentere rapportering opleggen dan waarin voorzien is door of krachtens artikel 55 of Verordening (EU) 2019/2033, met name voor de rapportering over risico's, eigen vermogen of liquiditeitsposities;

11° volledigere en frequentere openbaarmakingen eisen dan die waarin is voorzien door of krachtens artikel 27 of Verordening (EU) 2019/2033;

12° eisen dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de risico's beperken in verband met de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die zij gebruiken teneinde de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa te waarborgen.

§ 3. Wanneer de FSMA van oordeel is dat de maatregelen die de vennootschap binnen de met toepassing van paragraaf 1 vastgestelde termijn heeft genomen om de vastgestelde toestand te verhelpen, bevredigend zijn, heft zij volgens de modaliteiten die zij bepaalt, alle of een deel van de maatregelen op waartoe zij met toepassing van paragraaf 2 heeft besloten.

§ 4. De FSMA stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de methode die gebruikt wordt ter staving van de vaststelling dat er een gevaar bestaat dat een vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de in paragraaf 1 bedoelde bepalingen, alsook van de methode die gebruikt wordt om de in paragraaf 2 bedoelde beslissingen te nemen."

Art. 76

In artikel 64 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

"§ 1. Onverminderd de andere bepalingen van deze wet kan de FSMA, wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet of niet langer voldoet aan de met toepassing van artikel 63/2, § 2 genomen maatregelen, of dat de toestand na het verstrijken van de met toepassing van artikel 63/2, § 1 vastgestelde termijn niet is verholpen:

1° een speciaal commissaris aanstellen.

In dit geval is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beleid, zijn schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming vereist; de FSMA kan de verrichtingen waarvoor toestemming is vereist, evenwel beperken.

Le commissaire spécial peut soumettre à la délibération de tous les organes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, toutes propositions qu'il juge opportunes. La rémunération du commissaire spécial est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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;

2° suspendre pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou interdire cet exercice; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la FSMA, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours.

Les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, 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 société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou les tiers.

Si la FSMA a publié la suspension ou l'interdiction au Moniteur belge, les actes et décisions intervenus à l'encontre de celle-ci sont nuls.

La FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de céder des droits d'associés qu'elle détient conformément à l'article 10 du Règlement (UE) 2019/2033.; Dans ce cas, l'article 32, alinéa 2, est applicable;

De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht aan alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering voorleggen. De bezoldiging van de speciale commissaris wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, 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 vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of voor derden.

Indien de FSMA de aanstelling van de speciaal commissaris in het Belgisch Staatsblad heeft bekendgemaakt, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming is vereist, 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;

2° voor de termijn die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geheel of ten dele 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 leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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.

De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies tevens gelasten aandeelhoudersrechten over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 10 van Verordening (EU) 2019/2033. In dat geval is artikel 32, tweede lid van toepassing;

3° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe d'administration, des personnes en charge de la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction, de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe d'administration, ou une ou plusieurs personnes en charge de la direction effective, le cas échéant un ou plusieurs membres du comité de direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et 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.

Lorsque les circonstances le justifient, la FSMA peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants visés à l'alinéa 1er.

Moyennant l'autorisation de la FSMA, le ou les administrateurs ou gérants provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

La FSMA peut requérir, selon les modalités qu'elle détermine, que le ou les administrateurs ou gérants provisoires lui fassent rapport sur la situation financière de la société et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

La rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

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 actionnaires ou associés lorsqu'ils justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires;

4° enjoindre à la société de convoquer, dans le délai qu'elle fixe, une assemblée générale des actionnaires, dont elle établit l'ordre du jour;

5° révoquer l'agrément en tout ou en partie.

En cas d'extrême urgence et notamment en cas de péril grave pour les investisseurs, la FSMA peut adopter les mesures visées au présent paragraphe sans qu'un délai de redressement ne soit préalablement fixé."

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit:

3° de vervanging gelasten van alle of bepaalde leden van het bestuursorgaan en personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval leden van het directiecomité, van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen een termijn die zij bepaalt en, indien er binnen die termijn geen vervanging plaatsvindt, een of meerdere leden van het bestuursorgaan, of een of meerdere personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval een of meerdere leden van het directiecomité van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uit hun functie ontheffen of in de plaats van het voltallige bestuursorgaan één of meer voorlopig bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naar gelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de FSMA een of meer voorlopig bestuurders of zaakvoerders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de in het eerste lid bedoelde leiders.

Mits de FSMA hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopig bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

De FSMA kan, volgens de regels die zij bepaalt, eisen dat de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) bij haar verslag uitbrengen over de financiële situatie van de vennootschap en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, alsook over de financiële situatie bij het begin en aan het einde van die opdracht.

De bezoldiging van de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De FSMA kan te allen tijde de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet meer de nodige waarborgen biedt;

4° de vennootschap gelasten binnen de door haar vastgestelde termijn een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen waarvan zij de agenda vaststelt;

5° de vergunning volledig of gedeeltelijk intrekken.

Bij uiterste hoogdringendheid en inzonderheid bij ernstig gevaar voor de beleggers, kan de FSMA de in deze paragraaf bedoelde maatregelen nemen zonder dat vooraf een hersteltermijn wordt vastgesteld."

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

"§ 2. Les décisions de la FSMA visées au paragraphe 1er sortent leurs effets à l'égard de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à dater de leur notification à celle-ci par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du paragraphe 1er.

Lorsque ces mesures sont adoptées pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, ou le Règlement (UE) 2019/2033, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE ou de la Directive (UE) 2019/2034, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ces règlements ou de ces dispositions, la FSMA publie l'adoption des mesures visées au paragraphe 1er, conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.

La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers lorsqu'elle publie une mesure conformément à l'alinéa précédent pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions. La FSMA fournit en outre à l'Autorité européenne des marchés financiers des informations globales sur les mesures prises pour ce type de manquements.

La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne des mesures imposées conformément au paragraphe 1er pour violation des obligations prévues le Règlement (UE) 2019/2033, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, ainsi que de tout recours contre ces mesures et du résultat de ce recours.

3° dans le paragraphe 3, les mots "Le paragraphe 1er, alinéas 1er, 1°, 4°, 5° et 6°, et 2 ainsi que le paragraphe 2" sont remplacés par les mots "Les paragraphe 1er et 2".

Art. 77

Dans l'article 66 de la même loi, les mots "décisions qu'elle a prises conformément aux articles 63 et 64" sont modifiés par les mots "décisions qu'elle a prises conformément aux articles 63, 63/2 et 64".

Art. 78

Dans l'article 67 de la même loi, l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l'agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 63 et 64, restent soumises aux dispositions du droit de l'Union européenne qui leur sont directement applicables, aux dispositions du présent titre et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, à moins que la FSMA ne les en dispense pour certaines dispositions:

"§ 2. De in § 1 bedoelde beslissingen van de FSMA hebben voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving met een ter post aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de bepalingen van § 1.

Als deze maatregelen zijn genomen ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, Verordening (EU) 2019/2033, deze wet voor de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU of Richtlijn (EU) 2019/2034, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordeningen of deze bepalingen, publiceert de FSMA de genomen maatregelen als bedoeld in paragraaf 1, conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid, van de wet van 2 augustus 2002.

De FSMA informeert de Europese Autoriteit voor effecten en markten als zij een maatregel publiceert conform het vorige lid ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, door deze wet voor de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen. Daarbij verstrekt de FSMA de Europese Autoriteit voor effecten en markten tevens algemene informatie over de maatregelen die worden genomen voor dit type inbreuk.

De FSMA informeert de Europese Bankautoriteit over de maatregelen die zij oplegt conform paragraaf 1 ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) 2019/2033, door deze wet voor de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, alsook over elk beroep tegen deze maatregelen en de uitkomst ervan.

3° in paragraaf 3 worden de woorden "Paragraaf 1, eerste lid, 1°, 4°, 5° en 6°, en tweede lid alsook paragraaf 2" vervangen door de woorden "De paragrafen 1 en 2".

Art. 77

In artikel 66 van dezelfde wet worden de woorden "welke beslissingen zij overeenkomstig de artikelen 63 en 64 heeft genomen" vervangen door de woorden "welke beslissingen zij overeenkomstig de artikelen 63, 63/2 en 64 heeft genomen".

Art. 78

In artikel 67 van dezelfde wet wordt het eerste lid vervangen als volgt:

"De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van artikel 63 en 64, blijven onderworpen aan de Europeesrechtelijke bepalingen die rechtstreeks op hen van toepassing zijn, aan de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglement, tenzij de FSMA hen vrijstelt van bepaalde bepalingen:

1° jusqu'à la liquidation des engagements de la société résultant, le cas échéant, de fonds et d'instruments financiers dus aux investisseurs;

2° jusqu'à la liquidation de tous leurs autres engagements sur les marchés financiers. À cet effet, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la viabilité et de la pérennité de leurs modèles et stratégies d'entreprise, prennent en considération les exigences et les ressources nécessaires qui sont réalistes pour ce qui est des délais et du maintien de leurs fonds propres et de leurs ressources liquides."

Art. 79

Dans la même loi, il est inséré un article 67/1, rédigé comme suit:

"Art. 67/1. Sans préjudice de l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3° et § 2, alinéa 2, la FSMA procède, sans retard injustifié et après avoir informé préalablement la société concernée, à la publication sur son site internet des mesures prises conformément à l'article 64 lorsqu'elle estime que cette publication est nécessaire et proportionnée. Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002."

Art. 80

L'article 68 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, est remplacé par ce qui suit:

"Art. 68. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut, après en avoir informé l'entité concernée, publier qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 3, 40° de la loi du 25 avril 2014 ou une compagnie financière mixte ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions du présent titre ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou des dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033.Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.

La publication visée à l'alinéa 1er précise la nature du manquement, ainsi que l'identification de l'entité responsable.

Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.

La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers de la publication visée à l'alinéa 1er.

1° tot de vereffening van de verbintenissen van de vennootschap die, in voorkomend geval, voortvloeien uit aan beleggers verschuldigde gelden en financiële instrumenten;

2° tot de vereffening van al hun andere verbintenissen op de financiële markten. Daarbij houden de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met inachtneming van hun levensvatbaarheid en de houdbaarheid van hun bedrijfsmodellen en - strategieën, rekening met de vereisten en de noodzakelijke middelen die qua tijdpad en instandhouding van hun eigen vermogen en liquide middelen realistisch zijn."

Art. 79

In dezelfde wet wordt een artikel 67/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 67/1. Onverminderd artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3° en § 2, tweede lid, maakt de FSMA zonder onnodige vertraging en nadat zij de betrokken vennootschap vooraf in kennis heeft gesteld, op haar website alle overeenkomstig artikel 64 genomen maatregelen bekend indien zij van mening is dat die bekendmaking noodzakelijk en evenredig is. Zij verricht deze bekendmaking conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid van de wet van 2 augustus 2002."

Art. 80

Artikel 68 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt vervangen als volgt:

"Art. 68. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA, na de betrokken entiteit daarvan ik kennis te hebben gesteld, openbaar maken dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 3, 40° van de wet van 25 april 2014 of een gemengde financiële holding, geen gevolg heeft gegeven aan de aanmaningen die zij haar heeft gericht om zich binnen de termijn die zij vaststelt te conformeren aan de voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of van de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033. De kosten voor deze openbaarmaking worden gedragen door de betrokken onderneming.

In de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid, wordt de aard van de inbreuk vermeld en wordt de verantwoordelijke entiteit geïdentificeerd.

Deze openbaarmaking gebeurt conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid van de wet van 2 augustus 2002.

De FSMA stelt de Europese Autoriteit voor effecten en markten in kennis van de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid.

Lorsque la publication visée à l'alinéa 1er concerne des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA en informe également l'Autorité bancaire européenne. Elle l'informe également de tout recours contre cette publication, ainsi que du résultat de ce recours."

Art. 81

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 4, intitulée "Des astreintes et des sanctions administratives".

Art. 82

Dans l'article 69 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, un délai dans lequel:

a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent titre ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou des dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033; ou

b) elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à son dispositif d'organisation, ou à sa politique concernant ses besoins en fonds propres ou en liquidité. Cette injonction n'est applicable aux succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un autre État membre que pour ce qui concerne un manquement à une obligation visée à l'article 71; ou

c) elle doit se conformer aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux; ou

d) elle doit se conformer à une exigence imposée par la FSMA en application de dispositions visées au a); ou

e) elle doit se conformer aux exigences fixées par la FSMA comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au a), notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation."

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit:

Als de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid betrekking heeft op inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 20119/2033 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, brengt de FSMA dit ook ter kennis van de Europese Bankautoriteit. Zij stelt haar tevens in kennis van elk beroep tegen deze openbaarmaking, en van de uitkomst ervan."

Art. 81

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 4 ingevoegd, luidende:

"Onderafdeling 4. Dwangsommen en administratieve sancties".

Art. 82

In artikel 69 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, eerste lid wordt vervangen als volgt:

"§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA voor een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding een termijn bepalen:

a) waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen of de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033; of

b) waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar organisatie of in haar beleid inzake haar eigenvermogensbehoeften [of liquiditeitsbehoeften]. Voor de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren, geldt deze aanmaning enkel voor niet-nakoming van een in artikel 71 bedoelde verplichtingen; of

c) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de bepalingen van titel II van Verordening nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters; of

d) waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste die door de FSMA is opgelegd met toepassing van de in punt a) bedoelde bepalingen, of;

e) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de FSMA zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt a) bedoelde bepalingen, met name de toekenning van een toestemming of afwijking."

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

"§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate:

1° une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci ou aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033; ou

2° une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux; ou

3° le non-respect d'une exigence imposée par la FSMA en application de dispositions visées au 1° ou 2°; ou

4° le non-respect d'exigences fixées par la FSMA comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1° ou 2°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation, infliger à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, belge ou étrangère établie en Belgique, une amende administrative qui ne peut être inférieure à 2.500 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2.500.000 euros.

En cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE ou de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA peut également infliger une amende administrative à un ou plusieurs membres de l'organe d'administration et à toute personne chargée de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5.000.000 euros et, s'agissant de personnes morales, 5.000.000 euros ou, si le montant obtenu par application de ce pourcentage est plus élevé, dix pour cent du chiffre d'affaires annuel total. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

"§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, en onverminderd de maatregelen die zijn vastgelegd door andere wetten of andere reglementen, kan de FSMA als zij vaststelt:

1° dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen maatregelen of op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033; of

2° dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van titel II van Verordening nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters; of

3° dat er een vereiste niet wordt nageleefd die door de FSMA is opgelegd met toepassing van de in punt 1° of 2° bedoelde bepalingen; of

4° dat vereisten niet worden nageleefd die door de FSMA zijn vastgesteld als voorwaarde voor een besluit genomen met toepassing van bepalingen als bedoeld in punt 1° of 2°, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding, naar Belgisch of buitenlands recht en gevestigd in België, een administratieve geldboete opleggen die niet minder mag bedragen dan 2.500 euro, noch meer dan 2.500.000 euro voor hetzelfde feit of voor hetzelfde geheel van feiten.

In geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of van Verordening (EU) 2019/2033, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU of van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, kan de FSMA ook een administratieve geldboete opleggen aan een of meerdere leden van het bestuursorgaan en aan elke persoon die belast is met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

In afwijking van het eerste lid gelden de volgende maximumbedragen bij een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen: voor natuurlijke personen 5.000.000 euro, en voor rechtspersonen 5.000.000 euro of, indien dit hoger is, tien procent van de totale jaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.

Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5.000.000 euros et, s'agissant de personnes morales, dix pour cent de leur chiffre d'affaires annuel net. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

Pour l'application de l'alinéa 4, est compris dans le calcul du chiffre d'affaires annuel net de la personne morale concernée, le revenu brut de l'entreprise composé des intérêts et produits assimilés, des revenus d'actions et d'autres titres à revenu variable ou fixe et des commissions perçues par l'entreprise au cours de l'exercice financier précédent. Lorsque la personne morale concernée est une filiale, le revenu brut à prendre en considération est celui qui ressort des derniers comptes consolidés disponibles établis par l'organe d'administration de l'entreprise mère ultime."

3° dans le paragraphe 3, les modifications suivantes sont apportées:

a) dans l'alinéa 1er, les mots "qui concernent des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions," sont insérés entre les mots "conformément aux paragraphes 1er et 2" et les mots "elle informe en même temps";

b) le paragraphe est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"Lorsque les mesures visées aux paragraphes 1er et 2 concernent des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA en informe l'Autorité bancaire européenne. Elle l'informe également de tout recours contre ces mesures, ainsi que du résultat de ce recours."

Art. 83

Dans l'article 74, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

In afwijking van het eerste lid, in geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033, op de bepalingen van deze wet voor de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, gelden de volgende maximumbedragen: voor natuurlijke personen 5.000.000 euro, en voor rechtspersonen tien procent van hun nettojaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.

Voor de toepassing van het vierde lid worden voor de berekening van de nettojaaromzet van de betrokken rechtspersoon, de bruto-inkomsten van de onderneming in aanmerking genomen die bestaan uit ontvangen interesten en soortgelijke inkomsten, inkomsten uit aandelen en andere niet-vastrentende of vastrentende waardepapieren, alsook commissies die de onderneming ontvangen heeft tijdens het vorige boekjaar. Als de betrokken rechtspersoon een dochteronderneming is, worden de bruto-inkomsten in aanmerking genomen, zoals blijkt uit de laatste beschikbare geconsolideerde jaarrekening die is opgesteld door het bestuursorgaan van de uiteindelijke moederonderneming."

3° in paragraaf 3 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in het tweede lid worden de woorden "die betrekking heeft op de inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen," ingevoegd tussen de woorden "in overeenstemming met paragrafen 1 en 2 openbaar maakt," en de woorden "stelt ze de Europese Autoriteit voor effecten en markten daarvan tegelijkertijd in kennis";

b) de paragraaf wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Als de maatregelen als bedoeld in paragraaf 1 en 2 betrekking hebben op inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, stelt de FSMA de Europese Bankautoriteit hiervan in kennis. Zij informeert haar ook over elk beroep tegen deze maatregelen en de uitkomst ervan."

Art. 83

In artikel 74 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt de derde lid vervangen als volgt:

"Moyennant consultation de l'autorité compétente de l'État membre d'origine, la FSMA peut notamment effectuer, au cas par cas, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées par les succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre État membre établies en Belgique, et exiger d'elles des informations sur leurs activités à des fins de surveillance, lorsqu'elle l'estime pertinent aux fins de la stabilité du système financier en Belgique. Les articles 56, §§ 3 et 4, et 57 sont applicables dans cette mesure. Après ces contrôles et inspections, la FSMA communique à l'autorité compétente de l'État membre d'origine les informations obtenues et les constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de la société concernée ou pour la stabilité du système financier belge."

Art. 84

Dans la même loi, il est inséré un article 74/1, rédigé comme suit:

"Art. 74/1. §1er. En vue d'assurer la surveillance de l'activité des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un autre État membre opérant, notamment par le moyen d'une succursale, en Belgique ou dans d'autres États membres, la FSMA collabore étroitement avec les autorités compétentes des autres États membres concernés.

À cet effet, la FSMA communique, pour autant qu'elle en dispose:

1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat de ces sociétés susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément;

2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques; et

3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, représenté par la société.

§ 2. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente de l'État membre d'accueil, peut requérir de l'autorité compétente de l'État membre d'origine qu'elle communique et explique comment les informations et constatations fournies en application du paragraphe 1er ont été prises en considération.

"Na raadpleging van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan de FSMA, geval per geval, controles en inspecties ter plaatse uitvoeren met betrekking tot de werkzaamheden van de in België gevestigde bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en, voor toezichtsdoeleinden, van deze bijkantoren informatie verlangen over hun werkzaamheden, indien zij dit om redenen van stabiliteit van het Belgische financiële stelsel relevant acht. De artikelen 56, §§ 3 en 4, en 57 zijn dienovereenkomstig van toepassing. Na deze controles en inspecties stelt de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in kennis van de verkregen informatie en de bevindingen die relevant zijn voor de beoordeling van de risico's van de betrokken vennootschap of voor de stabiliteit van het Belgische financiële stelsel."

Art. 84

In dezelfde wet wordt een artikel 74/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 74/1. §1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die in België of in andere lidstaten werkzaam zijn, met name via een bijkantoor, werkt de FSMA nauw samen met de bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten.

Daartoe verstrekt de FSMA, voor zover zij daarover beschikt:

1° alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken vennootschappen die het toezicht op die vennootschappen en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die vennootschappen kunnen vergemakkelijken;

2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit administratieve en boekhoudkundige organisatie, internecontrolemechanismen alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, van grote risico's; en

3° alle gegevens met betreffende andere factoren die van invloed kunnen zijn op het door de instelling gevormde risico, in voorkomend geval het systeemrisico.

§ 2. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, kan de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst vragen dat zij haar meedeelt en uitlegt hoe rekening werd gehouden met de inlichtingen en bevindingen die met toepassing van paragraaf 1 werden meegedeeld.

Lorsque, à la suite de la communication d'informations et de constatations, la FSMA considère que l'autorité compétente de l'État membre d'origine n'a pas pris les mesures appropriées, elle peut, après en avoir informé l'Autorité européenne des marchés financiers, l'Autorité bancaire européenne et l'autorité compétente de l'État membre d'origine, sans préjudice de la possibilité pour cette dernière de saisir l'Autorité bancaire européenne en application de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, prendre les mesures appropriées pour prévenir de nouvelles infractions afin de protéger l'intérêt des investisseurs ou d'autres personnes à qui des services sont fournis ou de préserver la stabilité du système financier."

Art. 85

Dans l'article 76 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 2, la phrase "À l'égard des succursales, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 4° et 5°, et § 2." est remplacée par la phrase "À l'égard des succursales, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3°, et § 2." et les mots "il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 4°, et § 2" sont remplacés par les mots "il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 2°, et § 2";

2° dans le paragraphe 2, alinéa 3, les mots "mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 4° et 5°." sont remplacés par les mots "mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3°".

Art. 86

Dans l'article 81, 3° de la même loi, les mots "conformément à l'article 64, § 1er, 4°" sont remplacés par les mots "conformément à l'article 64, § 1er, 2°".

Art. 87

Dans l'article 84 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"La FSMA notifie chaque année à l'Autorité européenne des marchés financiers la liste des succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de pays tiers actives sur le territoire belge."

Art. 88

Dans la même loi, il est inséré un article 85/1, rédigé comme suit:

"Art. 85/1. Les succursales visées dans la présente section communiquent à la FSMA les informations suivantes, sur une base annuelle:

a) l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale en Belgique;

b) le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au point a);

Indien de FSMA na de mededeling van de inlichtingen en bevindingen van oordeel blijft dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen passende maatregelen heeft genomen, kan zij, na de Europese Autoriteit voor effecten en markten, de Europese Bankautoriteit en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst te hebben ingelicht, en zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid voor deze laatste om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit met toepassing van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010, passende maatregelen treffen om verdere inbreuken te voorkomen om de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht, te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren."

Art. 85

In artikel 76 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, tweede lid, wordt de zin "Ten aanzien van bijkantoren gaat het om de in artikel 64, § 1, 1°, 4° en 5° en § 2, bedoelde maatregelen" vervangen door de zin "Ten aanzien van bijkantoren gaat het om de in artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3° en § 2, bedoelde maatregelen" en worden de woorden "betreft het de in artikel 64, § 1, 4° en § 2, bedoelde maatregelen" vervangen door de woorden "betreft het de in artikel 64, § 1, 2° en § 2, bedoelde maatregelen";

2° in paragraaf 2, derde lid, worden de woorden "de in artikel 64, § 1, 1°, 4° en 5°, bedoelde maatregelen" vervangen door de woorden "de in artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3°, bedoelde maatregelen".

Art. 86

In artikel 81, 3° van dezelfde wet, worden de woorden "als bedoeld in artikel 64, § 1, 4°" vervangen door de woorden "als bedoeld in artikel 64, § 1, 2°".

Art. 87

In artikel 84 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd door de wet van 21 november 2017, wordt paragaaf 2 aangevuld met een lid, luidende:

"De FSMA maakt elk jaar aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten de lijst over van de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van derde landen die actief zijn op Belgisch grondgebied."

Art. 88

In dezelfde wet wordt een artikel 85/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 85/1. De in deze afdeling bedoelde bijkantoren delen de FSMA jaarlijks de volgende informatie mee:

a) de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die het bijkantoor verricht in België;

b) de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in punt a) bedoelde diensten en activiteiten;

c) une description détaillée des dispositions prises en vue de protéger les investisseurs dont peuvent se prévaloir les clients de la succursale, notamment les droits conférés à ces clients par le système de protection des investisseurs applicable dans leur État d'origine;

d) la politique et les dispositions de gestion des risques appliquées par la succursale dans le cadre des services et des activités visés au point a);

e) les dispositifs de gouvernance d'entreprise, y compris en ce qui concerne les titulaires de postes clés pour les activités de la succursale;

f) toute autre information que la FSMA estimerait nécessaire pour permettre un suivi complet des activités de la succursale."

Art. 89

Dans la même loi, il est inséré un article 85/2, rédigé comme suit:

"Art. 85/2. Sur demande, la FSMA communique à l'Autorité européenne des marchés financiers les informations suivantes:

a) tous les agréments pour les succursales agréées conformément à l'article 84, §2 et toute modification ultérieurement apportée auxdits agréments;

b) l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par une succursale agréée conformément à l'article 84, §2;

c) le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au point b);

d) la dénomination du groupe de pays tiers auquel appartient, le cas échéant, une succursale agréée."

Art. 90

Dans l'article 107, §1er, 8° de la même loi, les mots "décision de suspension prise conformément à l'article 64, § 1er, 4°" sont remplacés par les mots "décision de suspension prise conformément à l'article 64, § 1er, 2°".

Art. 91

Dans la même loi, il est inséré une annexe rédigée comme suit:

"ANNEXE I

L'Annexe à la présente loi fait partie intégrante de celle-ci. Elle est composée d'articles. Lorsqu'il y est fait référence, il est expressément indiqué qu'il s'agit d'articles de l'Annexe concernée.

POLITIQUE DE REMUNERATION

Section Ire. - Structure de la politique de rémunération

c) een gedetailleerde beschrijving van de voor de cliënten van het bijkantoor beschikbare beleggersbeschermingsregeling, met inbegrip van de rechten van deze cliënten die voortvloeien uit de beleggersbeschermingsregeling die van toepassing is in hun land van herkomst;

d) het beleid en de regelingen voor risicobeheer van het bijkantoor voor de in punt a) bedoelde diensten en activiteiten;

e) de governanceregelingen, met vermelding van de medewerkers met een sleutelfunctie voor de activiteiten van het bijkantoor;

f) alle andere informatie die de bevoegde autoriteit noodzakelijk acht voor een alomvattende monitoring van de activiteiten van het bijkantoor."

Art. 89

In dezelfde wet wordt een artikel 85/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 85/2. Op verzoek deelt de FSMA aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten de volgende informatie mee:

a) alle vergunningen voor de conform artikel 84, § 2 vergunde bijkantoren en elke latere wijziging die in deze vergunningen wordt aangebracht;

b) de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die een vergund bijkantoor verricht conform artikel 84, § 2;

c) de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in punt b) bedoelde diensten en activiteiten;

d) de benaming van de groep van derde landen waartoe een vergund bijkantoor, in voorkomend geval, behoort."

Art. 90

In artikel 107, §1, 8° van dezelfde wet, worden de woorden "een schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 64, § 1, 4°" vervangen door de woorden "en schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 64, § 1, 2°".

Art. 91

In dezelfde wet, wordt de bijlage I ingevoegd, luidende:

"BIJLAGE I

De Bijlage bij deze wet maakt er integraal deel van uit. Ze bestaat uit artikelen. Wanneer ernaar verwezen wordt, wordt uitdrukkelijk vermeld dat het om artikelen van de betrokken Bijlage gaat.

BELONINGSBELEID

Afdeling I. – Structuur van het beloningsbeleid

Art. 1er. § 1er. La politique de rémunération prévoit un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale. La rémunération fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale afin de garantir l'exercice d'une politique de rémunération variable totalement souple, et notamment la possibilité de ne payer aucune rémunération variable.

§ 2. La politique de rémunération définit les rapports appropriés entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale, en tenant compte des activités de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et des risques qui y sont associés ainsi que de l'incidence que les différentes catégories de membres du personnel visées à l'article 34/3, §2 ont sur le profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Elle prévoit que la rémunération variable de chaque personne est, en tout cas, limitée au plus élevé des deux montants suivants:

- 50 % de la rémunération fixe;

- 50.000 euros, sans que ce montant ne puisse excéder celui de la rémunération fixe.

Section II. - Rémunération variable

Art. 2. Le volume total des rémunérations variables ne peut limiter la capacité de la société à renforcer ses fonds propres.

Art. 3. Le montant total de la rémunération variable est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité d'exploitation concernées avec celle des résultats d'ensemble de la société.

L'évaluation des performances individuelles prend en compte des critères financiers et non financiers.

L'évaluation des performances se fonde sur une période de plusieurs années en tenant compte du cycle économique de la société et de ses risques économiques.

Art. 4. L'évaluation des performances, pour les besoins du calcul de la rémunération variable des personnes individuelles ou des groupes dont elles relèvent, est ajustée en fonction de tous les types de risques actuels et futurs et tient compte du coût du capital et des liquidités requises conformément au Règlement (UE) 2019/2033.

Lors de l'attribution des composantes variables de la rémunération au sein de la société, il est également tenu compte de tous les types de risques actuels et futurs.

Art. 5. Toute rémunération variable garantie est interdite sauf, exceptionnellement, lors du recrutement de nouveaux membres du personnel et pour autant que la société dispose de capitaux solides et qu'elle soit strictement limitée à la première année suivant le recrutement.

Art. 1. § 1. Het beloningsbeleid voorziet in een evenwichtige verdeling tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning. Het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is voldoende groot om een volledig flexibel beleid inzake variabele beloning te kunnen voeren, inclusief de mogelijkheid om geen variabele beloning uit te betalen.

§ 2. Het beloningsbeleid stelt de passende verhoudingen vast tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning, rekening houdend met de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de daaraan verbonden risico's, alsmede met de impact die verschillende categorieën van personeelsleden als bedoeld in artikel 34/3, § 2 hebben op het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Het bepaalt dat de variabele beloning voor elke persoon in elk geval beperkt is tot het hoogste van de volgende twee bedragen:

- 50 % van de vaste beloning;

- 50.000 euro, zonder dat dit bedrag hoger mag zijn dan de vaste beloning.

Afdeling II. - Variabele beloning

Art. 2. De totale variabele beloning mag de mogelijkheid voor de vennootschap om haar eigen vermogen te versterken, niet beperken.

Art. 3. Het totale bedrag van de variabele beloning is gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en de betrokken bedrijfseenheid, en de resultaten van de vennootschap als geheel.

Bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties worden zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd.

De prestatiebeoordeling is gebaseerd op een periode van verschillende jaren, rekening houdend met de bedrijfscyclus van de vennootschap en met haar bedrijfsrisico's.

Art. 4. Bij de beoordeling van prestaties met het oog op de berekening van de variabele beloning van individuen of van de groepen waartoe zij behoren, wordt een correctie aangebracht voor alle soorten actuele en toekomstige risico's en wordt rekening gehouden met de kosten van het kapitaal en de vereiste liquiditeit overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2033.

Bij de toewijzing van de variabele beloningscomponenten binnen de vennootschap wordt ook rekening gehouden met alle soorten actuele en toekomstige risico's.

Art. 5. Gegarandeerde variabele beloningen zijn verboden, tenzij, in uitzonderlijke gevallen, bij de aanwerving van nieuwe personeelsleden en mits de vennootschap over gezond en solide kapitaal beschikt en de gegarandeerde variabele beloning strikt beperkt is tot het eerste jaar dat volgt op de aanwerving.

Art. 6. § 1er. Une part d'au moins 50 % de toute rémunération variable, y compris sa part reportée en application de l'article 7 de la présente Annexe, est composée de l'un des instruments suivants:

1° des actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des participations équivalentes au capital ou des instruments financiers liés aux actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des instruments équivalents non liquides ("non-cash instruments");

2° d'autres instruments de capitaux qui remplissent les conditions afin d'être éligibles en tant qu'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou de catégorie 2, ou d'autres instruments qui peuvent être intégralement convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 ou qui peuvent être intégralement amortis, et qui reflètent en tout cas correctement la qualité de crédit de la société dans une perspective de continuité; ou

3° des instruments non liquides ("non-cash instruments") qui reflètent les instruments dans les portefeuilles sous gestion.

Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'émet aucun des instruments visés au présent paragraphe, la FSMA peut approuver l'utilisation d'autres dispositifs remplissant les mêmes objectifs.

§ 2. Les instruments visés aux paragraphe 1er sont soumis à une politique de détention appropriée, par laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété, destinée à aligner les incitants de la personne sur les intérêts à long terme de la société, de ses créanciers et de ses clients. La FSMA peut interdire ou soumettre à des restrictions les types d'instruments dont les caractéristiques ne répondent pas à cette exigence.

Art. 7. Le paiement d'une part d'au moins 40 % de la rémunération variable est reporté pendant une durée minimale de trois à cinq ans en fonction de la durée du cycle économique de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, de la nature de ses activités, de ses risques, ainsi que des activités de la personne concernée

Lorsque le montant de la rémunération variable est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée visé à l'alinéa 1er doit au moins s'élever à 60 %.

La rémunération variable qui est due conformément aux dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata.

Art. 8. § 1er. La rémunération variable accordée par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est supportable eu égard à la situation financière de la société dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de la société, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée.

Art. 6. § 1. Minstens 50 % van de variabele beloning, met inbegrip van het gedeelte dat met toepassing van artikel 7 van deze Bijlage wordt uitgesteld, bestaat uit een van de volgende instrumenten:

1° aandelen of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente deelnemingen in het kapitaal of op aandelen gebaseerde financiële instrumenten of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente niet-liquide instrumenten ("*non-cash instruments*");

2° andere kapitaalinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden om te worden aangemerkt als aanvullend-tier 1- of tier 2-kapitaalinstrumenten, of andere instrumenten die volledig in tier 1-kernkapitaalinstrumenten kunnen worden omgezet of volledig kunnen worden afgeschreven, en die in elk geval een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de vennootschap vanuit het oogpunt van de continuïteit; of

3° niet-liquide instrumenten ("non-cash instruments") die een afspiegeling zijn van de instrumenten in de beheerde portefeuilles.

Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geen van de in deze paragraaf bedoelde instrumenten uitgeeft, kan de FSMA toestemming geven voor het gebruik van alternatieve regelingen waarmee hetzelfde doel wordt bereikt.

§ 2. De in de paragraaf 1 bedoelde instrumenten zijn onderworpen aan een passend aanhoudingsbeleid, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven, en dat tot doel heeft de incentives voor de persoon af te stemmen op de langetermijnbelangen van de vennootschap, haar schuldeisers en haar cliënten. De FSMA kan de soorten instrumenten waarvan de kenmerken niet voldoen aan dit vereiste, verbieden of beperken.

Art. 7. De betaling van een deel van minstens 40 % van de variabele beloning wordt uitgesteld over een periode van ten minste drie tot vijf jaar, afhankelijk van de bedrijfscyclus van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van de aard van haar werkzaamheden, van haar risico's en van de activiteiten van de betrokken persoon.

Wanneer het bedrag van de variabele beloning bijzonder hoog is, moet het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, als bedoeld in het eerste lid, minstens 60 % bedragen.

Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt niet sneller dan op pro-ratabasis toegekend.

Art. 8. § 1. De variabele beloning die wordt toegekend door vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, wordt slechts uitbetaald of is slechts verworven wanneer het bedrag ervan aanvaardbaar is gelet op de financiële toestand van de vennootschap in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de vennootschap, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon.

§ 2. La rémunération variable totale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est significativement réduite si la société produit un rendement financier réduit ou négatif.

La réduction visée à l'alinéa 1er s'applique à la fois à la rémunération variable non encore acquise, à la rémunération variable acquise mais non encore versée ainsi qu'à celle qui a déjà fait l'objet d'un paiement effectif, entre autres par le biais de dispositifs de malus ou de récupération (*clawback*).

Le montant total de la rémunération variable fait l'objet d'une disposition de malus ou de récupération (*clawback*), en particulier dans les situations dans lesquelles la personne concernée:

a) a participé à des pratiques qui ont donné lieu à des pertes considérables pour la société, ou en était responsable;

b) n'est plus considérée comme présentant les qualités d'expertise et d'honorabilité professionnelles requises;

d) a participé à un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers.

Section III. - Pensions

Art. 9. La politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société.

Si un membre du personnel quitte la société avant d'avoir atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires relatives à ce membre sont conservées par la société pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe.

Dans le cas d'un membre du personnel qui atteint l'âge de la retraite, et prend sa retraite, les prestations de pension discrétionnaires lui sont versées sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe, ces instruments étant soumis à une période de détention d'une période de cinq ans.

Les dispositions de l'article 8, § 2 de la présente Annexe sont applicables aux prestations de pension discrétionnaires.

Section IV. – Exemptions

Art. 10. Les articles 6, 7 et 9, alinéas 2 et 3, de la présente Annexe ne sont pas applicables:

1° aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours et, le cas échéant, aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées à l'article 25/2, §6, alinéa 2 de la loi;

§ 2. De totale variabele beloning van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt aanzienlijk verminderd indien de vennootschap geringere of negatieve financiële prestaties levert.

De vermindering als bedoeld in het eerste lid wordt zowel toegepast op de nog niet verworven variabele beloning als op de verworven maar nog niet gestorte variabele beloning en op de reeds effectief uitgekeerde variabele beloning, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen (*clawback*).

Voor het totale bedrag van de variabele beloning geldt een malus- of terugvorderingsclausule (*clawback*), in het bijzonder in situaties waarin de betrokken persoon:

a) heeft deelgenomen aan of verantwoordelijk was voor praktijken die aanleiding hebben gegeven tot aanzienlijke verliezen voor de vennootschap;

c) niet langer blijk geeft van de vereiste deskundigheid en professionele betrouwbaarheid;

e) heeft deelgenomen aan een bijzonder mechanisme met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen.

Afdeling III. - Pensioenen

Art. 9. Het pensioenbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Indien een personeelslid de vennootschap verlaat vóór het bereiken van de pensioenleeftijd, houdt de vennootschap de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen voor dit personeelslid gedurende vijf jaar aan in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage.

Wanneer een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt en met pensioen gaat, worden de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen aan hem uitbetaald in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage, en dienen deze instrumenten gedurende vijf jaar te worden aangehouden.

De bepalingen van artikel 8, § 2 van deze Bijlage zijn van toepassing op de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen.

Afdeling IV. – Vrijstellingen

Art. 10. De artikelen 6, 7 en 9, tweede en derde lid van deze Bijlage zijn niet van toepassing op:

1° de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar en, in voorkomend geval, op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 25/2, § 6, tweede lid van de wet;

2° à un membre du personnel dont la rémunération variable annuelle n'excède pas 50.000 euros et ne représente pas plus d'un quart de la rémunération annuelle totale du membre du personnel.

Section V. - Dispositions anti-abus

Art. 11. Les personnes visées à l'article 34/3, §2 s'abstiennent d'effectuer des opérations, y compris d'assurance, qui portent atteinte, en tout ou en partie, au respect des dispositions prévues à la présente Annexe, en particulier des opérations visant ou susceptibles de neutraliser le risque découlant des modalités de leur rémunération variable.

Art. 12. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement s'abstiennent d'attribuer ou de verser une rémunération variable par le biais de véhicules ou de méthodes qui facilitent le non-respect des dispositions de la présente loi ou du Règlement (UE) 2019/2033.

Section VI. - Indemnités de départ et d'entrée en fonction

Art. 13. Pour les besoins de la présente Annexe, on entend par indemnité de départ, toute forme de rémunération ou compensation octroyée à une personne visée à l'article 73, alinéas 2, 3 et, le cas échéant, 4 à l'occasion de son départ, quel que soit le moment de ce départ et que celui-ci soit volontaire ou non. Une indemnité de départ peut, le cas échéant, comprendre une indemnité de cessation de fonction, à savoir une somme/indemnité payée en lien avec la fin anticipée d'un contrat de travail ou d'un mandat social sur une base non-volontaire dans le chef d'une personne visée à l'article 73, alinéas 2, 3 et, le cas échéant, 4.

Toute indemnité de départ constitue de la rémunération variable à laquelle s'applique dès lors les dispositions des articles 1er à 8 de la présente Annexe.

Sans préjudice du Code des sociétés et des associations, toute indemnité de départ doit tenir compte des performances effectives dans le temps et être conçue de manière à ne pas récompenser l'échec ou un comportement fautif.

En outre, une indemnité de départ dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 12 mois de rémunération fixe, ou sur avis motivé conforme du comité de rémunération, dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 18 mois de rémunération fixe, ne peut être octroyée, nonobstant toute disposition statutaire ou clause contractuelle contraire, que sous réserve de l'approbation de la première assemblée générale ordinaire qui suit. La procédure prévue à l'article 7:92, alinéas 2 et 3, du Code des sociétés et des associations est applicable par analogie.

Art. 14. § 1er. Par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, les articles 1er, § 2, et 2 à 8 de la présente Annexe ne sont pas applicables à:

2° een personeelslid van wie de jaarlijkse variabele beloning niet meer bedraagt dan 50.000 euro en niet meer vertegenwoordigt dan een vierde van zijn totale jaarlijkse beloning.

Afdeling V. - Antifraudebepalingen

Art. 11. De personen bedoeld in artikel 74, tweede en derde lid onthouden zich van het uitvoeren van verrichtingen, met inbegrip van verzekeringsverrichtingen, die geheel of gedeeltelijk afbreuk doen aan de naleving van de bepalingen van deze Bijlage, in het bijzonder verrichtingen die tot doel hebben het risico dat voortvloeit uit de regeling voor hun variabele beloning te neutraliseren of die dit risico zouden kunnen neutraliseren.

Art. 12. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies onthouden zich van het toekennen of uitbetalen van een variabele beloning door middel van vehikels of methodes die de niet-naleving van de bepalingen van deze wet of van Verordening (EU) 2019/2033 vergemakkelijken.

Afdeling VI. - Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen

Art. 13. Voor de toepassing van deze Bijlage wordt onder vertrekvergoeding elke vorm van beloning of compensatie verstaan die aan een in artikel 73, tweede, derde, en in voorkomend geval, vierde lid bedoelde persoon wordt toegekend bij zijn of haar vertrek, ongeacht het tijdstip van dat vertrek en ongeacht of dit al dan niet op vrijwillige basis gebeurt. De vertrekvergoeding kan in voorkomend geval een ontslagvergoeding omvatten, namelijk een bedrag dat of een vergoeding die in het kader van de voortijdige beëindiging op niet-vrijwillige basis van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat wordt betaald aan een persoon als bedoeld in artikel 73, tweede, derde, en in voorkomend geval, vierde lid.

Vertrekvergoedingen zijn variabele beloning waarop de bepalingen van de artikelen 1 tot en met 8 van deze Bijlage derhalve van toepassing zijn.

Onverminderd het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet elke vertrekvergoeding rekening houden met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zodanig zijn ontworpen dat falen of onrechtmatig gedrag niet wordt beloond.

Bovendien kan een vertrekvergoeding die hoger is dan een bedrag dat gelijk is aan 12 maanden vaste beloning of, op eensluidend gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, hoger dan een bedrag dat gelijk is aan 18 maanden vaste beloning, enkel worden toegekend, niettegenstaande eventuele andersluidende statutaire bepalingen of contractuele bedingen, onder voorbehoud van goedkeuring door de eerstvolgende gewone algemene vergadering. De procedure van artikel 7:92, tweede en derde lid van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is naar analogie van toepassing.

Art. 14. § 1. In afwijking van artikel 13, tweede lid van deze Bijlage zijn de artikelen 1, § 2 en 2 tot en met 8 van deze Bijlage niet van toepassing op:

1° l'indemnité de départ consistant dans un montant visant à compenser la perte de revenu en application d'une clause de non-concurrence et pour laquelle la société peut démontrer à la FSMA, préalablement à son octroi, qu'elle répond aux critères de qualification d'une rémunération fixe;

2° l'indemnité de départ accordée à une personne dans les liens d'un contrat de travail ou d'un mandat social et consistant dans une indemnité de cessation de fonction, à concurrence du montant auquel la personne concernée a droit ou aurait, par analogie, eu droit sur la base de son ancienneté, en application des dispositions légales relatives à un licenciement dans le cadre d'un contrat de travail.

§ 2. En cas d'indemnité de départ consistant dans une indemnité de cessation de fonction, par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, l'ensemble ou une partie du montant des indemnités ne bénéficiant pas des exceptions prévues au paragraphe 1er peut, en outre, être exonéré de l'application des articles 1er, § 2, 6 et 7 de la présente Annexe pour autant que cette exonération soit dûment motivée et préalablement notifiée à la FSMA et que cette exonération puisse exclusivement trouver une justification dans les situations spécifiques et de nature exceptionnelle visées par les Orientations de l'Autorité bancaire européenne en matière de politiques de rémunération.

Art. 15. Les indemnités versées à l'entrée en fonction et destinées à compenser une perte liée à un contrat de travail antérieur doivent être conformes aux intérêts à long terme de la société.

Section VII. - Soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Sous-section Ire. - Rémunération variable - Limitation générale

Art. 16. Pour les besoins de la présente Section, le soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics:

1° est présumé, irréfragablement, exister lorsque:

- des prêts accordés par l'État fédéral ne sont pas encore remboursés;

- une garantie accordée par l'État fédéral n'est pas expirée ou n'a pas été levée;

2° sans préjudice du 1°, prend fin lorsque les conditions suivantes sont cumulativement remplies:

1° de vertrekvergoeding die bestaat uit een bedrag dat bedoeld is om het inkomensverlies te compenseren op grond van een concurrentiebeding en waarvan de vennootschap vóór de toekenning ervan aan de FSMA kan aantonen dat ze voldoet aan de criteria om als vaste beloning te worden aangemerkt;

2° de vertrekvergoeding die wordt toegekend aan een persoon die zijn of haar taken in het kader van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat uitoefent, en die bestaat uit een ontslagvergoeding die niet hoger mag zijn dan het bedrag waarop de betrokkene recht heeft of, naar analogie, recht zou hebben gehad op grond van zijn of haar anciënniteit, krachtens de wettelijke bepalingen inzake ontslag in het kader van een arbeidsovereenkomst.

§ 2. Indien de vertrekvergoeding bestaat uit een ontslagvergoeding, kan bij wijze van uitzondering op artikel 13, tweede lid van deze Bijlage het bedrag van de vergoedingen die niet in aanmerking komen voor de in paragraaf 1 bedoelde uitzonderingen, bovendien geheel of gedeeltelijk worden vrijgesteld van de toepassing van de artikelen 1, § 2, 6 en 7 van deze Bijlage, mits deze vrijstelling naar behoren wordt gemotiveerd en de FSMA er vooraf van in kennis wordt gesteld, met dien verstande dat deze vrijstelling uitsluitend gerechtvaardigd is in de specifieke en uitzonderlijke situaties die zijn vastgesteld in de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit inzake beloningsbeleid.

Art. 15. De vergoedingen die bij de indiensttreding worden uitgekeerd ter compensatie van een verlies met betrekking tot een eerdere arbeidsovereenkomst, moeten aansluiten bij de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Afdeling VII. - Uitzonderlijke overheidssteun

Onderafdeling I. - Variabele beloning - Algemene beperking

Art. 16. Voor de toepassing van deze Afdeling geldt het volgende:

1° er bestaat een onweerlegbaar vermoeden dat er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun wanneer:

- de door de Federale Staat verstrekte leningen nog niet zijn terugbetaald;

- een door de Federale Staat verleende waarborg niet vervallen is of beëindigd werd;

2° onverminderd het bepaalde in punt 1° wordt de uitzonderlijke overheidssteun beëindigd wanneer de volgende voorwaarden cumulatief zijn vervuld:

- la société ne doit pas établir de plan de restructuration basé sur la décision de la Commission européenne, ou a pleinement et correctement satisfait à un tel plan; un plan de restructuration étant considéré comme pleinement et correctement satisfait lorsque la société peut démontrer qu'elle a mis à exécution toutes les mesures structurelles (notamment la vente de participations) et que les mesures de restrictions (notamment l'interdiction de prendre le contrôle d'entreprises) ne sont plus d'application, la société ayant, en outre, démontré qu'elle s'est conformée aux obligations qui lui incombent en ce qui concerne le retrait planifié du soutien des autorités publiques; et

- la FSMA certifie que la société satisfait aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi qu'au Règlement (UE) 2019/2033 ou au Règlement n° 575/2013 en ce qui concerne les exigences applicables en matière de solvabilité et de liquidité.

Art. 17. Dans le cas de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui bénéficient d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics au sens de l'article 2, §1er, point 28) de la Directive 2014/59/UE , la rémunération variable est, sans préjudice de l'article 18 de la présente Annexe, strictement limitée à un pourcentage du total du bénéfice de la société lorsque cette rémunération n'est pas compatible avec le maintien d'une assise financière saine et une sortie en temps utile du programme d'aide publique.

Les sociétés qui bénéficient d'un soutien visé à l'alinéa 1er restructurent les rémunérations d'une manière conforme à une gestion saine des risques et à une croissance à long terme, y compris, s'il y a lieu, en fixant des limites à la rémunération des membres de l'organe d'administration et des personnes qui, en l'absence de comité de direction, participent à la direction effective.

Art. 18. En cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, aucune rémunération variable n'est versée, directement ou indirectement, aux membres de l'organe d'administration de la société ni aux personnes en charge de la direction effective, ni le cas échéant aux membres du comité de direction.

Le Roi, par arrêté royal délibéré en Conseil des Ministres, fixe les limites maximales de la part variable permise dans les limites de l'alinéa 1er. Cette part variable est, en outre, soumise aux dispositions des articles 2 à 9 de la présente Annexe.

Section VIII. - Publication et communication

Art. 19. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement publient leur politique de rémunération conformément aux dispositions de droit européen applicables, en particulier l'article 51 du Règlement (UE) 2019/2033.

Les sociétés fournissent à la FSMA les informations publiées conformément à l'article 51, alinéa 1er, points c) et d) du Règlement (UE) 2019/2033, ainsi que les informations sur l'écart de rémunération entre les femmes et les hommes afin qu'elle procède à des analyses comparatives des tendances et des pratiques en matière de rémunération.

- de vennootschap moet geen herstructureringsplan opstellen op basis van de beslissing van de Europese Commissie of voldoet geheel en correct aan de vereisten van een dergelijk plan, waaronder moet worden verstaan dat de vennootschap kan aantonen dat zij alle structurele maatregelen (met name de verkoop van deelnemingen) heeft uitgevoerd en dat de beperkende maatregelen (met name het verbod om de controle over ondernemingen te verwerven) niet langer van toepassing zijn en dat zij bovendien heeft bewezen dat zij voldoet aan haar verplichtingen met betrekking tot de geplande intrekking van de overheidssteun; en

- de FSMA bevestigt dat de vennootschap voldoet aan de bepalingen van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, evenals aan Verordening (EU) 2019/2033 wat betreft de toepasselijke solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten.

Art. 17. Bij vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die uitzonderlijke overheidssteun genieten in de zin van artikel 2, lid 1, punt 28) van Richtlijn 2014/59/EU, is de variabele beloning onverminderd artikel 18 van deze Bijlage strikt beperkt tot een percentage van de totale winst van de vennootschap wanneer deze beloning niet strookt met de handhaving van een solide kapitaalbasis en een tijdige beëindiging van de overheidssteun.

De vennootschappen die steun genieten als bedoeld in het eerste lid, herstructureren de beloningen zodanig dat zij overeenstemmen met een degelijk risicobeheer en de langetermijnontwikkeling, onder meer door, waar nodig, de beloning te beperken van de leden van het bestuursorgaan en van de personen belast met de effectieve leiding, als er geen directiecomité is.

Art. 18. Wanneer een vennootschap uitzonderlijke overheidssteun geniet, wordt noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks een variabele beloning betaald aan de leden van het bestuursorgaan van die vennootschap en aan de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval aan de leden van het directiecomité.

De Koning stelt bij een in Ministerraad overlegd besluit de maximumlimieten vast voor het variabele gedeelte dat binnen de grenzen van het eerste lid is toegestaan. Dit variabele gedeelte is bovendien onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 2 tot en met 9 van deze Bijlage.

Afdeling VIII. - Openbaarmaking en informatieverstrekking

Art. 19. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies maken hun beloningsbeleid openbaar overeenkomstig de toepasselijke Europeesrechtelijke bepalingen, in het bijzonder artikel 51 van Verordening (EU) 2019/2033.

De vennootschappen verstrekken de FSMA de informatie die zij overeenkomstig artikel 51, lid 1, punt c) en d) van Verordening (EU) 2019/2033 openbaar hebben gemaakt, alsmede de informatie over het beloningsverschil tussen mannen en vrouwen opdat zij de nodige vergelijkende analyses kan uitvoeren van de tendensen en praktijken op het gebied van beloning.

Art. 20. Les sociétés fournissent à la FSMA des informations sur le nombre de personnes qui bénéficient dans la société d'une rémunération d'au moins un million d'euros par exercice comptable, par tranche de rémunération d'un million d'euros, y compris la description de leurs responsabilités professionnelles, le domaine d'activité concerné et les principaux éléments de la rémunération, en ce compris, les primes, les indemnités à long terme et les cotisations de pension.

A la demande de la FSMA, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fournissent les montants totaux des rémunérations pour chaque membre de l'organe d'administration et chaque personne chargée de la direction effective, le cas échéant chaque membre du comité de direction.

La FSMA transmet les informations visées aux alinéas 1er et 2 à l'Autorité bancaire européenne."

CHAPITRE III

MODIFICATIONS À LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS

Art. 92.

Dans l'article 27*bis*, §9, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, inséré par la loi du XX 2022, les mots "toutes les informations que le présent article requiert de fournir" sont remplacés par les mots "toutes les informations que les dispositions de la sous-section 3 de la section 7 du Chapitre II de la présente loi requièrent de fournir".

Art. 93.

Dans l'article 45, §1er, alinéa 1er, 2°, e. de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 4 avril 2014, les mots "des intermédiaires d'assurances et de réassurances" sont remplacés par les mots "des intermédiaires d'assurance, des intermédiaires d'assurance à titre accessoire et des intermédiaires de réassurance".

Art. 94.

L'article 72, §3, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, est complété par un 11°, rédigé comme suit:

"en cas d'infraction aux dispositions de la loi du 25 octobre 2016 transposant la Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement ou du Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement, des conséquences systémiques potentielles de l'infraction."

Art. 95.

L'article 75, §1er de la loi même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 20 juillet 2020, est complété par un 26°, rédigé comme suit:

Art. 20. De vennootschappen verstrekken de FSMA informatie over het aantal personen in de vennootschap die een beloning genieten van minstens 1 miljoen euro per boekjaar, in beloningstranches van 1 miljoen euro, met inbegrip van hun taakomschrijving, de betrokken bedrijfssector en de voornaamste elementen van beloning, met inbegrip van premies, vergoedingen op lange termijn en pensioenbijdragen.

Op verzoek van de FSMA delen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies het bedrag mee van de totale beloning van elk lid van het bestuursorgaan en van elke persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, van elk lid van het directiecomité.

De FSMA maakt de in het eerste en tweede lid bedoelde informatie over aan de Europese Bankautoriteit.

HOOFDSTUK III

WIJZIGINGEN IN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN

Art. 92.

In artikel 27*bis*, §9, eerste lid van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, ingevoegd bij de wet van XX 2022, worden de woorden "alle op grond van dit artikel te verstrekken informatie" vervangen door de woorden "alle op grond van de bepalingen van de onderafdeling 3 van de afdeling 7 van het Hoofdstuk II van deze wet te verstrekken informatie".

Art. 93.

In artikel 45, §1, eerste lid, 2°, e. van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 4 april 2014, worden de woorden "de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen" vervangen door de de woorden "de verzekerings-, nevenverzekerings- en herverzekeringstussenpersonen".

Art. 94.

Artikel 72, §3, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, wordt aangevuld met een bepaling onder 11°, luidende:

"in geval van een inbreuk op de bepalingen van de wet van 25 oktober 2016 die de Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen omzetten, of van de Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement et de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, de mogelijke gevolgen van de inbreuk voor het systeem."

Art. 95.

Artikel 75, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 20 juli 2020, wordt aangevuld met een bepaling onder 26°, luidende:

"26° à la Commission européenne, dans le cadre du contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement conformément à l'article 45, §1er, 2°, a), lorsque ces informations sont nécessaires à l'exercice de ses compétences."

Art. 96.

L'article 86*bis*, §1er, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, est complété par le 7°, rédigé comme suit:

"7° ne se conforme pas à l'article 5, §1er, alinéa 3 de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces."

CHAPITRE IV

MODIFICATIONS À 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. 97.

L'article 210 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, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

"Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations."

CHAPITRE V

MODIFICATIONS À LA LOI DU 19 AVRIL 2014 RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIFS ALTERNATIFS ET À LEURS GESTIONNAIRES

Art. 98.

L'article 323 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

"Les sociétés de gestion d'OPCA ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations."

CHAPITRE VI

DISPOSITIONS FINALES

Art. 99.

La présente loi entre en vigueur le jour de sa publication au Moniteur belge

"26° aan de Europese Commissie, in het kader van het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies conform artikel 45, § 1, 2°, a), wanneer die informatie noodzakelijk is voor de uitoefening van haar bevoegdheden."

Art. 96.

Artikel 86*bis*, §1, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019 wordt aangevuld met de bepaling onder 7°, luidende:

"7° zich niet conformeert aan artikel 5, §1, derde lid van de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten."

HOOFDSTUK IV

WIJZIGINGEN IN 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. 97.

Artikel 210 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, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

"Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen."

HOOFDSTUK V

WIJZIGINGEN IN DE WET VAN 19 APRIL 2014 BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERDERS

Art. 98.

Artikel 323 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

"Beheervennootschappen van AICB's kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen."

HOOFDSTUK VI

SLOTBEPALINGEN

Art. 99.

Deze wet treedt in werking de dag waarop ze in het Belgisch Staatsblad wordt bekendgemaakt.

Formulaire AIR - v2 – oct. 2014

Analyse d'impact de la réglementation

RiA-AiR

:: Remplissez de préférence le formulaire en ligne ria-air.fed.be
:: Contactez le Helpdesk si nécessaire ria-air@premier.fed.be
:: Consultez le manuel, les FAQ, etc. www.simplification.be

Fiche signalétique

Auteur .a.

Membre du Gouvernement compétent	Vincent VAN PETEGHEM, Vice-Premier ministre et ministre des Finances, chargé de la Coordination de la lutte contre la fraude
Contact cellule stratégique (nom, email, tél.)	Frederic REYNAERT, frederic.reynaert@vincent.minfin.be
Administration compétente	
Contact administration (nom, email, tél.)	Frederic REYNAERT, frederic.reynaert@vincent.minfin.be

Projet .b.

Titre du projet de réglementation	AVANT-PROJET DE LOI MODIFIANT LA LOI DU 25 OCTOBRE 2016 RELATIVE À L'ACCÈS À L'ACTIVITÉ DE PRESTATION DE SERVICES D'INVESTISSEMENT ET AU STATUT ET AU CONTRÔLE DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE PORTEFEUILLE ET DE CONSEIL EN INVESTISSEMENT ET PORTANT AUTRES DISPOSITIONS DIVERSES VISANT À TRANSPOSER LA DIRECTIVE (UE) 2019/2034 DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL DU 27 NOVEMBRE 2019 CONCERNANT LA SURVEILLANCE PRUDENTIELLE DES ENTREPRISES D'INVESTISSEMENT.	
Description succincte du projet de réglementation en mentionnant l'origine réglementaire (traités, directive, accord de coopération, actualité, …), les objectifs poursuivis et la mise en œuvre.	Transposition de la Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE pour les entreprises d'investissement qui relèvent de la catégorie des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.	
Analyses d'impact déjà réalisées	☐ Oui ☒ Non	Si oui, veuillez joindre une copie ou indiquer la référence du document : _ _

Consultations sur le projet de réglementation .c.

Consultations obligatoires, facultatives ou informelles :	Avis du Conseil d'État

Sources utilisées pour effectuer l'analyse d'impact .d.

Statistiques, documents de référence, organisations et personnes de référence :	**Aucun**

Date de finalisation de l'analyse d'impact .e.

22/03/2022

Formulaire AIR - v2 – oct. 2014

Quel est l'impact du projet de réglementation sur ces 21 thèmes ?

>

Un projet de réglementation aura généralement des impacts sur un nombre limité de thèmes.

Une liste non-exhaustive de mots-clés est présentée pour faciliter l'appréciation de chaque thème.

S'il y a des **impacts positifs et / ou négatifs, expliquez-les** (sur base des mots-clés si nécessaire) et indiquez les mesures prises pour alléger / compenser les éventuels impacts négatifs.

Pour les thèmes 3, 10, 11 et 21, des questions plus approfondies sont posées.

Consultez le manuel ou contactez le helpdesk ria-air@premier.fed.be pour toute question.

Lutte contre la pauvreté .1.

Revenu minimum conforme à la dignité humaine, accès à des services de qualité, surendettement, risque de pauvreté ou d'exclusion sociale (y compris chez les mineurs), illettrisme, fracture numérique.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Égalité des chances et cohésion sociale .2.

Non-discrimination, égalité de traitement, accès aux biens et services, accès à l'information, à l'éducation et à la formation, écart de revenu, effectivité des droits civils, politiques et sociaux (en particulier pour les populations fragilisées, les enfants, les personnes âgées, les personnes handicapées et les minorités).

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Égalité entre les femmes et les hommes .3.

Accès des femmes et des hommes aux ressources : revenus, travail, responsabilités, santé/soins/bien-être, sécurité, éducation/savoir/formation, mobilité, temps, loisirs, etc.

Exercice des droits fondamentaux par les femmes et les hommes : droits civils, sociaux et politiques.

1. Quelles personnes sont directement et indirectement concernées par le projet et quelle est la composition sexuée de ce(s) groupe(s) de personnes ?

   Si aucune personne n'est concernée, expliquez pourquoi.

   Aucune personne physique n'est impliquée et le sexe n'est pas pertinent (les règles s'appliquent aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement).

↓ Si des personnes sont concernées, répondez à la question 2.

2. Identifiez les éventuelles différences entre la situation respective des femmes et des hommes dans la matière relative au projet de réglementation.

   – –

↓ S'il existe des différences, répondez aux questions 3 et 4.

3. Certaines de ces différences limitent-elles l'accès aux ressources ou l'exercice des droits fondamentaux des femmes ou des hommes (différences problématiques) ? [O/N] > expliquez

   – –

4. Compte tenu des réponses aux questions précédentes, identifiez les impacts positifs et négatifs du projet sur l'égalité des femmes et les hommes ?

   – –

↓ S'il y a des impacts négatifs, répondez à la question 5.

5. Quelles mesures sont prises pour alléger / compenser les impacts négatifs ?

   – –

Santé .4.

Accès aux soins de santé de qualité, efficacité de l'offre de soins, espérance de vie en bonne santé, traitements des maladies chroniques (maladies cardiovasculaires, cancers, diabètes et maladies respiratoires chroniques), déterminants de la santé (niveau socio-économique, alimentation, pollution), qualité de la vie.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Emploi .5.

Accès au marché de l'emploi, emplois de qualité, chômage, travail au noir, conditions de travail et de licenciement, carrière, temps de travail, bien-être au travail, accidents de travail, maladies professionnelles, équilibre vie privée - vie professionnelle, rémunération convenable, possibilités de formation professionnelle, relations collectives de travail.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Modes de consommation et production .6.

Stabilité/prévisibilité des prix, information et protection du consommateur, utilisation efficace des ressources, évaluation et intégration des externalités (environnementales et sociales) tout au long du cycle de vie des produits et services, modes de gestion des organisations.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Développement économique .7.

Création d'entreprises, production de biens et de services, productivité du travail et des ressources/matières premières, facteurs de compétitivité, accès au marché et à la profession, transparence du marché, accès aux marchés publics, relations commerciales et financières internationales, balance des importations/exportations, économie souterraine, sécurité d'approvisionnement des ressources énergétiques, minérales et organiques.

☒ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☐ Pas d'impact

Le législateur européen a souhaité établir un régime prudentiel spécifique applicable aux entreprises d'investissement (y compris les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement) qui prend en compte la nature particulière des risques auxquels sont confrontées la plupart des entreprises d'investissement et des risques que ces dernières représentent en particulier sur la stabilité financière globale. Le législateur européen a également opéré une distinction entre différentes classes d'entreprises d'investissement en fonction de la nature de leurs activités et de la valeur de leurs actifs, auxquelles sont applicables des régimes prudentiels appropriés et proportionnés.

Investissements .8.

Investissements en capital physique (machines, véhicules, infrastructures), technologique, intellectuel (logiciel, recherche et développement) et humain, niveau d'investissement net en pourcentage du PIB.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Recherche et développement .9.

Opportunités de recherche et développement, innovation par l'introduction et la diffusion de nouveaux modes de production, de nouvelles pratiques d'entreprises ou de nouveaux produits et services, dépenses de recherche et de développement.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

PME .10.

Impact sur le développement des PME.

1. Quelles entreprises sont directement et indirectement concernées par le projet ?
   Détaillez le(s) secteur(s), le nombre d'entreprises, le % de PME (< 50 travailleurs) dont le % de micro-entreprise (< 10 travailleurs).
   Si aucune entreprise n'est concernée, expliquez pourquoi.
   Les règles s'appliquent aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

↓ Si des PME sont concernées, répondez à la question 2.

2. Identifiez les impacts positifs et négatifs du projet sur les PME.
   N.B. les impacts sur les charges administratives doivent être détaillés au thème 11

   _ _

↓ S'il y a un impact négatif, répondez aux questions 3 à 5.

3. Ces impacts sont-ils proportionnellement plus lourds sur les PME que sur les grandes entreprises ? [O/N] > expliquez

   _ _

4. Ces impacts sont-ils proportionnels à l'objectif poursuivi ? [O/N] > expliquez

   _ _

5. Quelles mesures sont prises pour alléger / compenser les impacts négatifs ?

   _ _

Charges administratives .11.

Réduction des formalités et des obligations administratives liées directement ou indirectement à l'exécution, au respect et/ou au maintien d'un droit, d'une interdiction ou d'une obligation.

↓ Si des citoyens (cf. thème 3) et/ou des entreprises (cf. thème 10) sont concernés, répondez aux questions suivantes.

1. Identifiez, par groupe concerné, les formalités et les obligations nécessaires à l'application de la réglementation.
   S'il n'y a aucune formalité ou obligation, expliquez pourquoi.

   a. Aucune formalité ou obligation supplémentaire

   ↓ S'il y a des formalités et des obligations dans la réglementation actuelle*, répondez aux questions 2a à 4a.

   b. Aucune formalité ou obligation supplémentaire

   ↓ S'il y a des formalités et des obligations dans la réglementation en projet**, répondez aux questions 2b à 4b.

2. Quels documents et informations chaque groupe concerné doit-il fournir ?

   a. _ _* b. _ _**

3. Comment s'effectue la récolte des informations et des documents, par groupe concerné ?

   a. _ _* b. _ _**

4. Quelles est la périodicité des formalités et des obligations, par groupe concerné ?

   a. _ _* b. _ _**

5. Quelles mesures sont prises pour alléger / compenser les éventuels impacts négatifs ?

   _ _

Énergie .12.

Mix énergétique (bas carbone, renouvelable, fossile), utilisation de la biomasse (bois, biocarburants), efficacité énergétique, consommation d'énergie de l'industrie, des services, des transports et des ménages, sécurité d'approvisionnement, accès aux biens et services énergétiques.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Mobilité .13.

Volume de transport (nombre de kilomètres parcourus et nombre de véhicules), offre de transports collectifs, offre routière, ferroviaire, maritime et fluviale pour les transports de marchandises, répartitions des modes de transport (modal shift), sécurité, densité du trafic.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Alimentation .14.

Accès à une alimentation sûre (contrôle de qualité), alimentation saine et à haute valeur nutritionnelle, gaspillages, commerce équitable.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Changements climatiques .15.

Émissions de gaz à effet de serre, capacité d'adaptation aux effets des changements climatiques, résilience, transition énergétique, sources d'énergies renouvelables, utilisation rationnelle de l'énergie, efficacité énergétique, performance énergétique des bâtiments, piégeage du carbone.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Ressources naturelles .16.

Gestion efficiente des ressources, recyclage, réutilisation, qualité et consommation de l'eau (eaux de surface et souterraines, mers et océans), qualité et utilisation du sol (pollution, teneur en matières organiques, érosion, assèchement, inondations, densification, fragmentation), déforestation.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Air intérieur et extérieur .17.

Qualité de l'air (y compris l'air intérieur), émissions de polluants (agents chimiques ou biologiques : méthane, hydrocarbures, solvants, SOx, NOx, NH3), particules fines.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Biodiversité .18.

Niveaux de la diversité biologique, état des écosystèmes (restauration, conservation, valorisation, zones protégées) , altération et fragmentation des habitats, biotechnologies, brevets d'invention sur la matière biologique, utilisation des ressources génétiques, services rendus par les écosystèmes (purification de l'eau et de l'air, …), espèces domestiquées ou cultivées, espèces exotiques envahissantes, espèces menacées.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Nuisances .19.

Nuisances sonores, visuelles ou olfactives, vibrations, rayonnements ionisants, non ionisants et électromagnétiques, nuisances lumineuses.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

– –

Autorités publiques .20.

Fonctionnement démocratique des organes de concertation et consultation, services publics aux usagers, plaintes, recours, contestations, mesures d'exécution, investissements publics.

☐ Impact positif ☐ Impact négatif ↓ Expliquez. ☒ Pas d'impact

Cohérence des politiques en faveur du développement .21.

Prise en considération des impacts involontaires des mesures politiques belges sur les intérêts des pays en développement.

1. Identifiez les éventuels impacts directs et indirects du projet sur les pays en développement dans les domaines suivants :
   - sécurité alimentaire
   - santé et accès aux médicaments
   - travail décent
   - commerce local et international
   - revenus et mobilisations de ressources domestiques (taxation)
   - mobilité des personnes
   - environnement et changements climatiques (mécanismes de développement propre)
   - paix et sécurité

   Expliquez si aucun pays en développement n'est concerné.

   Pas d'impact spécifique sur les pays en développement.

↓ S'il y a des impacts positifs et/ou négatifs, répondez à la question 2.

2. Précisez les impacts par groupement régional ou économique (lister éventuellement les pays). Cf. manuel

   – –

↓ S'il y a des impacts négatifs, répondez à la question 3.

3. Quelles mesures sont prises pour les alléger / compenser les impacts négatifs ?

   – –

Regelgevingsimpactanalyse

RiA-AiR

:: Vul het formulier bij voorkeur online in ria-air.fed.be
:: Contacteer de helpdesk indien nodig ria-air@premier.fed.be
:: Raadpleeg de handleiding, de FAQ, enz. www.vereenvoudiging.be

Beschrijvende fiche

Auteur .a.

Bevoegd regeringslid	**Vincent VAN PETEGHEM Vice-eersteminister en minister van Financiën, belast met de Coördinatie van de fraudebestrijding**
Contactpersoon beleidscel (Naam, E-mail, Tel. Nr.)	**Frederic Reynaert, frederic.reynaert@vincent.minfin.be**
Overheidsdienst	
Contactpersoon overheidsdienst (Naam, E-mail, Tel. Nr.)	**Frederic Reynaert, frederic.reynaert@vincent.minfin.be**

Ontwerp .b.

Titel van het ontwerp van regelgeving	**VOORONTWERP VAN WET TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 25 OKTOBER 2016 BETREFFENDE DE TOEGANG TOT HET BELEGGINGSDIENSTENBEDRIJF EN BETREFFENDE HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP DE VENNOOTSCHAPPEN VOOR VERMOGENSBEHEER EN BELEGGINGSADVIES EN HOUDENDE ANDERE DIVERSE BEPALINGEN TOT OMZETTING VAN RICHTLIJN (EU) 2019/2034 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 27 NOVEMBER 2019 BETREFFENDE HET PRUDENTIËLE TOEZICHT OP BELEGGINGSONDERNEMINGEN**
Korte beschrijving van het ontwerp van regelgeving met vermelding van de oorsprong (verdrag, richtlijn, samenwerkingsakkoord, actualiteit, …), de beoogde doelen van uitvoering.	**Omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU wat betreft de beleggingsondernemingen die vallen onder de categorie van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.**
Impactanalyses reeds uitgevoerd	☐ Ja ☒ Nee — Indien ja, gelieve een kopie bij te voegen of de referentie van het document te vermelden: _ _

Raadpleging over het ontwerp van regelgeving .c.

Verplichte, facultatieve of informele raadplegingen:	Advies van de Raad van State

Bronnen gebruikt om de impactanalyse uit te voeren .d.

Statistieken, referentiedocumenten, organisaties en contactpersonen:	Geen

Datum van beëindiging van de impactanalyse .e.

22/03/2022

Welke impact heeft het ontwerp van regelgeving op deze 21 thema's?

>

Een ontwerp van regelgeving zal meestal slechts impact hebben op enkele thema's.

Een niet-exhaustieve lijst van trefwoorden is gegeven om de inschatting van elk thema te vergemakkelijken.

Indien er een **positieve en/of negatieve impact** is, leg deze uit (gebruik indien nodig trefwoorden) en vermeld welke maatregelen worden genomen om de eventuele negatieve effecten te verlichten/te compenseren.

Voor de thema's 3, 10, 11 en 21, worden meer gedetailleerde vragen gesteld.

Raadpleeg de handleiding of contacteer de helpdesk ria-air@premier.fed.be indien u vragen heeft.

Kansarmoedebestrijding .1.

Menswaardig minimuminkomen, toegang tot kwaliteitsvolle diensten, schuldenoverlast, risico op armoede of sociale uitsluiting (ook bij minderjarigen), ongeletterdheid, digitale kloof.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Gelijke Kansen en sociale cohesie .2.

Non-discriminatie, gelijke behandeling, toegang tot goederen en diensten, toegang tot informatie, tot onderwijs en tot opleiding, loonkloof, effectiviteit van burgerlijke, politieke en sociale rechten (in het bijzonder voor kwetsbare bevolkingsgroepen, kinderen, ouderen, personen met een handicap en minderheden).

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Gelijkheid van vrouwen en mannen .3.

Toegang van vrouwen en mannen tot bestaansmiddelen: inkomen, werk, verantwoordelijkheden, gezondheid/zorg/welzijn, veiligheid, opleiding/kennis/vorming, mobiliteit, tijd, vrije tijd, etc.

Uitoefening door vrouwen en mannen van hun fundamentele rechten: burgerlijke, sociale en politieke rechten.

1. Op welke personen heeft het ontwerp (rechtstreeks of onrechtstreeks) een impact en wat is de naar geslacht uitgesplitste samenstelling van deze groep(en) van personen?

   Indien geen enkele persoon betrokken is, leg uit waarom.

   Geen natuurlijke personen betrokken en geslacht niet relevant (de regels zijn van toepassing op vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies)

↓ Indien er personen betrokken zijn, beantwoord dan vraag 2.

2. Identificeer de eventuele verschillen in de respectieve situatie van vrouwen en mannen binnen de materie waarop het ontwerp van regelgeving betrekking heeft.

   – –

↓ Indien er verschillen zijn, beantwoord dan vragen 3 en 4.

3. Beperken bepaalde van deze verschillen de toegang tot bestaansmiddelen of de uitoefening van fundamentele rechten van vrouwen of mannen (problematische verschillen)? [J/N] > Leg uit

   – –

4. Identificeer de positieve en negatieve impact van het ontwerp op de gelijkheid van vrouwen en mannen, rekening houdend met de voorgaande antwoorden?

   – –

↓ Indien er een negatieve impact is, beantwoord dan vraag 5.

5. Welke maatregelen worden genomen om de negatieve impact te verlichten / te compenseren?

   – –

Gezondheid .4.

Toegang tot kwaliteitsvolle gezondheidszorg, efficiëntie van het zorgaanbod, levensverwachting in goede gezondheid, behandelingen van chronische ziekten (bloedvatenziekten, kankers, diabetes en chronische ademhalingsziekten), gezondheidsdeterminanten (sociaaleconomisch niveau, voeding, verontreiniging), levenskwaliteit.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Werkgelegenheid .5.

Toegang tot de arbeidsmarkt, kwaliteitsvolle banen, werkloosheid, zwartwerk, arbeids- en ontslagomstandigheden, loopbaan, arbeidstijd, welzijn op het werk, arbeidsongevallen, beroepsziekten, evenwicht privé- en beroepsleven, gepaste verloning, mogelijkheid tot beroepsopleiding, collectieve arbeidsverhoudingen.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Consumptie- en productiepatronen .6.

Prijsstabiliteit of -voorzienbaarheid, inlichting en bescherming van de consumenten, doeltreffend gebruik van hulpbronnen, evaluatie en integratie van (sociale- en milieu-) externaliteiten gedurende de hele levenscyclus van de producten en diensten, beheerpatronen van organisaties.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Economische ontwikkeling .7.

Oprichting van bedrijven, productie van goederen en diensten, arbeidsproductiviteit en productiviteit van hulpbronnen/grondstoffen, competitiviteitsfactoren, toegang tot de markt en tot het beroep, markttransparantie, toegang tot overheidsopdrachten, internationale handels- en financiële relaties, balans import/export, ondergrondse economie, bevoorradingszekerheid van zowel energiebronnen als minerale en organische hulpbronnen.

☒ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☐ Geen impact

De Europese wetgever beoogt een specifieke prudentiële regeling vast te stellen voor beleggingsondernemingen (waaronder de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies), die rekening houdt met de bijzondere aard van de risico's die de meeste beleggingsondernemingen lopen en van de risico's die zijzelf inhouden, in het bijzonder voor de algehele financiële stabiliteit. De beleggingsondernemingen worden ook naargelang van de aard van hun activiteiten en de waarde van hun activa ingedeeld in verschillende klassen, waarop passende en evenredige prudentiële regelingen van toepassing zijn.

Investeringen .8.

Investeringen in fysiek (machines, voertuigen, infrastructuren), technologisch, intellectueel (software, onderzoek en ontwikkeling) en menselijk kapitaal, nettoinvesteringscijfer in procent van het bbp.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Onderzoek en ontwikkeling .9.

Mogelijkheden betreffende onderzoek en ontwikkeling, innovatie door de invoering en de verspreiding van nieuwe productiemethodes, nieuwe ondernemingspraktijken of nieuwe producten en diensten, onderzoeks- en ontwikkelingsuitgaven.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Kmo's .10.

Impact op de ontwikkeling van de kmo's.

1. Welke ondernemingen zijn rechtstreeks of onrechtstreeks betrokken?
   Beschrijf de sector(en), het aantal ondernemingen, het % kmo's (< 50 werknemers), waaronder het % micro-ondernemingen (< 10 werknemers).
   Indien geen enkele onderneming betrokken is, leg uit waarom.
   De regels zijn van toepassing op vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

↓ Indien er kmo's betrokken zijn, beantwoord dan vraag 2.

2. Identificeer de positieve en negatieve impact van het ontwerp op de kmo's.
   N.B. De impact op de administratieve lasten moet bij thema 11 gedetailleerd worden.

↓ Indien er een negatieve impact is, beantwoord dan vragen 3 tot 5.

3. Is deze impact verhoudingsgewijs zwaarder voor de kmo's dan voor de grote ondernemingen? [J/N] > Leg uit

   _ _

4. Staat deze impact in verhouding tot het beoogde doel? [J/N] > Leg uit

   _ _

5. Welke maatregelen worden genomen om deze negatieve impact te verlichten / te compenseren?

   _ _

Administratieve lasten .11.

Verlaging van de formaliteiten en administratieve verplichtingen die direct of indirect verbonden zijn met de uitvoering, de naleving en/of de instandhouding van een recht, een verbod of een verplichting.

↓ Indien burgers (zie thema 3) en/of ondernemingen (zie thema 10) betrokken zijn, beantwoord dan volgende vragen.

1. Identificeer, per betrokken doelgroep, de nodige formaliteiten en verplichtingen voor de toepassing van de regelgeving.
   Indien er geen enkele formaliteiten of verplichtingen zijn, leg uit waarom.

   a. Geen extra formaliteiten of verplichtingen

   ↓ Indien er formaliteiten en/of verplichtingen zijn in de huidige* regelgeving, beantwoord dan vragen 2a tot 4a.

   b. Geen extra formaliteiten of verplichtingen

   ↓ Indien er formaliteiten en/of verplichtingen zijn in het ontwerp van regelgeving**, beantwoord dan vragen 2b tot 4b.

2. Welke documenten en informatie moet elke betrokken doelgroep verschaffen?

   a. _ _* b.

3. Hoe worden deze documenten en informatie, per betrokken doelgroep, ingezameld?

   a. _ _* b.

4. Welke is de periodiciteit van de formaliteiten en verplichtingen, per betrokken doelgroep?

   a. _ _* b.

5. Welke maatregelen worden genomen om de eventuele negatieve impact te verlichten / te compenseren?

Energie .12.

Energiemix (koolstofarm, hernieuwbaar, fossiel), gebruik van biomassa (hout, biobrandstoffen), energie-efficiëntie, energieverbruik van de industrie, de dienstensector, de transportsector en de huishoudens, bevoorradingszekerheid, toegang tot energiediensten en -goederen.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Mobiliteit .13.

Transportvolume (aantal afgelegde kilometers en aantal voertuigen), aanbod van gemeenschappelijk personenvervoer, aanbod van wegen, sporen en zee- en binnenvaart voor goederenvervoer, verdeling van de vervoerswijzen (modal shift), veiligheid, verkeersdichtheid.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Voeding .14.

Toegang tot veilige voeding (kwaliteitscontrole), gezonde en voedzame voeding, verspilling, eerlijke handel.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Klimaatverandering .15.

Uitstoot van broeikasgassen, aanpassingsvermogen aan de gevolgen van de klimaatverandering, veerkracht, energie overgang, hernieuwbare energiebronnen, rationeel energiegebruik, energie-efficiëntie, energieprestaties van gebouwen, winnen van koolstof.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Natuurlijke hulpbronnen .16.

Efficiënt beheer van de hulpbronnen, recyclage, hergebruik, waterkwaliteit en -consumptie (oppervlakte- en grondwater, zeeën en oceanen), bodemkwaliteit en -gebruik (verontreiniging, organisch stofgehalte, erosie, drooglegging, overstromingen, verdichting, fragmentatie), ontbossing.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Buiten- en binnenlucht .17.

Luchtkwaliteit (met inbegrip van de binnenlucht), uitstoot van verontreinigende stoffen (chemische of biologische agentia: methaan, koolwaterstoffen, oplosmiddelen, SOX, NOX, NH3), fijn stof.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Biodiversiteit .18.

Graad van biodiversiteit, stand van de ecosystemen (herstelling, behoud, valorisatie, beschermde zones), verandering en fragmentatie van de habitatten, biotechnologieën, uitvindingsoctrooien in het domein van de biologie, gebruik van genetische hulpbronnen, diensten die de ecosystemen leveren (water- en luchtzuivering, enz.), gedomesticeerde of gecultiveerde soorten, invasieve uitheemse soorten, bedreigde soorten.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Hinder .19.

Geluids-, geur- of visuele hinder, trillingen, ioniserende, niet-ioniserende en elektromagnetische stralingen, lichtoverlast.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Overheid .20.

Democratische werking van de organen voor overleg en beraadslaging, dienstverlening aan gebruikers, klachten, beroep, protestbewegingen, wijze van uitvoering, overheidsinvesteringen.

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact ↓ Leg uit. ☒ Geen impact

– –

Beleidscoherentie ten gunste van ontwikkeling .21.

Inachtneming van de onbedoelde neveneffecten van de Belgische beleidsmaatregelen op de belangen van de ontwikkelingslanden.

1. Identificeer de eventuele rechtstreekse of onrechtstreekse impact van het ontwerp op de ontwikkelingslanden op het vlak van:

   - voedselveiligheid
   - gezondheid en toegang tot geneesmiddelen
   - waardig werk
   - lokale en internationale handel
   - inkomens en mobilisering van lokale middelen (taxatie)
   - mobiliteit van personen
   - leefmilieu en klimaatverandering (mechanismen voor schone ontwikkeling)
   - vrede en veiligheid

   Indien er geen enkelen ontwikkelingsland betrokken is, leg uit waarom.

   Geen specifieke impact op de ontwikkelingslanden.

↓ Indien er een positieve en/of negatieve impact is, beantwoord dan vraag 2.

2. Verduidelijk de impact per regionale groepen of economische categorieën (eventueel landen oplijsten). Zie bijlage

   – –

↓ Indien er een negatieve impact is, beantwoord dan vraag 3.

3. Welke maatregelen worden genomen om de negatieve impact te verlichten / te compenseren?

   – –

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT N° 71.351/2 DE 2 JUIN 2022

Le 6 avril 2022, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le Vice-Premier ministre et ministre des Finances, chargé de la Coordination de la lutte contre la fraude à communiquer un avis, dans un délai de trente jours, sur un avant-projet de loi 'modifiant la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et portant autres dispositions diverses visant à transposer la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement'.

L'avant-projet a été examiné par la deuxième chambre le 2 juin 2022. La chambre était composée de Pierre Vandernoot, président de chambre, Patrick Ronvaux et Christine Horevoets, conseillers d'État, Marianne Dony, assesseur, et Béatrice Drapier, greffier.

Le rapport a été présenté par Pauline Lagasse, auditeur, et Aurore Percy, auditeur adjoint.

Henri Culot, appelé en qualité d'expert sur la base de l'article 82 des lois 'sur le Conseil d'État', coordonnées le 12 janvier 1973, a également présenté un rapport.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de Pierre Vandernoot.

L'avis, dont le texte suit, a été donné le 2 juin 2022.

*

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1er, alinéa 1er, 2°, des lois 'sur le Conseil d'État', coordonnées le 12 janvier 1973, 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

L'article 36, paragraphe 4, du règlement (UE) 2016/679 du Parlement européen et du Conseil du 27 avril 2016 'relatif à la protection des personnes physiques à l'égard du traitement des données à caractère personnel et à la libre circulation

‡ S'agissant d'un avant-projet de loi, on entend par "fondement juridique" la conformité aux normes supérieures.

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE Nr. 71.351/2 VAN 2 JUNI 2022

Op 6 april 2022 is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de Vice-eersteminister en minister van Financiën, belast met de Coördinatie van de fraudebestrijding verzocht binnen een termijn van dertig dagen een advies te verstrekken over een voorontwerp van wet 'tot wijziging van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en houdende diverse andere bepalingen tot omzetting van richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen'.

Het voorontwerp is door de tweede kamer onderzocht op 2 juni 2022. De kamer was samengesteld uit Pierre Vandernoot, kamervoorzitter, Patrick Ronvaux en Christine Horevoets, staatsraden, Marianne Dony, assessor, en Béatrice Drapier, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Pauline Lagasse, auditeur, en Aurore Percy, adjunct-auditeur.

Henri Culot, die als expert opgeroepen is op grond van artikel 82 van de wetten 'op de Raad van State', gecoördineerd op 12 januari 1973, heeft eveneens verslag uitgebracht.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst van het advies is nagezien onder toezicht van Pierre Vandernoot.

Het advies, waarvan de tekst hierna volgt, is gegeven op 2 juni 2022.

*

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten 'op de Raad van State', gecoördineerd op 12 januari 1973, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voornoemde 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 die drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

Voorafgaand vormvereiste

Krachtens artikel 36, lid 4, van verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 'betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en

‡ Aangezien het om een voorontwerp van wet gaat, wordt onder "rechtsgrond" de overeenstemming met de hogere rechtsnormen verstaan.

de ces données, et abrogeant la directive 95/46/CE (règlement général sur la protection des données)' (ci-après: "le RGPD"), combiné avec son article 57, paragraphe 1, c), et le considérant 96 de son préambule, prévoit une obligation de consulter l'autorité de contrôle, en l'occurrence l'Autorité de protection des données visée dans la loi du 3 décembre 2017 'portant création de l'Autorité de protection des données', dans le cadre de l'élaboration d'une proposition de mesure législative devant être adoptée par un parlement national ou d'une mesure réglementaire fondée sur une telle mesure législative, qui se rapporte au traitement.

En l'espèce, un traitement de données à caractère personnel entrant dans le champ d'application du RGPD paraît autorisé notamment par les articles 15, 76 et 79 de l'avant-projet. Par conséquent, il y a lieu de soumettre ces dispositions à l'Autorité de protection des données.

Observation préalable

Le dossier soumis à la section de législation contient un tableau de concordance entre le texte de la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 'concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE', d'une part, et, d'autre part, le texte de l'avant-projet de loi.

Si ce tableau s'avère utile, il n'est toutefois pas suffisant. L'exposé des motifs sera complété par la présentation d'un tableau établissant une correspondance en sens inverse afin que le Parlement puisse se prononcer en parfaite connaissance de cause sur le choix des moyens mis en œuvre par l'auteur de l'avant-projet pour assurer la transposition de la directive et afin d'éviter que l'exercice du droit d'amendement prévu par l'article 76 de la Constitution excède les limites du pouvoir d'appréciation que le droit européen reconnaît aux États membres[2].

Enfin, le tableau de concordance gagnerait à être plus précis et certaines erreurs doivent être corrigées. Il est, par exemple, relevé, comme l'a confirmé le délégué du ministre que:

— l'article 9, paragraphe 2, de la directive est transposé par l'article 17 de l'avant-projet;

— l'article 14, paragraphe 1, de la directive est également transposé par l'article 75, § 2, de la loi du 25 octobre 2016 'relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement';

[2] *Principes de technique législative - Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires*, *www.raadvst-consetat.be*, onglet "Technique législative", recommandations n°s 191 à 193.

betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming)' (hierna: "de AVG"), gelezen in samenhang met artikel 57, lid 1, c), en overweging 96 van de aanhef van die verordening, dient de toezichthoudende autoriteit, *in casu* de Gegevensbeschermingsautoriteit bedoeld in de wet van 3 december 2017 'tot oprichting van de Gegevensbeschermingsautoriteit', te worden geraadpleegd bij het opstellen van een voorstel voor een door een nationaal parlement vast te stellen wetgevingsmaatregel, of een daarop gebaseerde regelgevingsmaatregel, in verband met verwerking.

In casu lijken met name de artikelen 15, 76 en 79 van het voorontwerp een verwerking van persoonsgegevens toe te staan die binnen het toepassingsgebied van de AVG valt. Die bepalingen dienen bijgevolg te worden voorgelegd aan de Gegevensbeschermingsautoriteit.

Voorafgaande opmerking

Het dossier dat voorgelegd is aan de afdeling Wetgeving bevat een tabel die de overeenstemming weergeeft tussen enerzijds de tekst van richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 'betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU' en anderzijds de tekst van het voorontwerp van wet.

Hoewel die tabel nuttig is, is ze toch ontoereikend. De memorie van toelichting moet worden aangevuld met een tabel waarin de overeenstemming in omgekeerde zin wordt weergegeven, zodat het Parlement zich met volledige kennis van zaken kan uitspreken over de keuze van de middelen die de steller van het voorontwerp heeft aangewend voor de omzetting van de richtlijn in kwestie en om te voorkomen dat de uitoefening van het recht van amendering, vervat in artikel 76 van de Grondwet, de grenzen overschrijdt van de beoordelingsbevoegdheid die het Europees recht aan de lidstaten laat.[2]

De concordantietabel zou ten slotte nauwkeuriger moeten worden gesteld en een aantal fouten zouden moeten worden verbeterd. Zo wordt, zoals ook de gemachtigde van de minister heeft beaamd, bij wijze van voorbeeld het volgende opgemerkt:

— artikel 9, lid 2, van de richtlijn wordt omgezet bij artikel 17 van het voorontwerp;

— artikel 14, lid 1, van de richtlijn wordt eveneens omgezet bij artikel 75, § 2, van de wet van 25 oktober 2016 'betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies';

[2] *Beginselen van de wetgevingstechniek - Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten*, *www.raadvst-consetat.be*, tab "Wetgevingstechniek", aanbevelingen 191 tot 193.

— l'article 14, paragraphe 2, de la directive est transposé par les articles 62/4, § 2, et 74, alinéa 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016;

— l'article 27 de la directive est transposé par l'article 55 de la loi du 25 octobre 2016 et par l'arrêté royal du 23 septembre 1992 'relatif aux comptes annuels des établissements de crédit, des entreprises d'investissement et des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif'[3];

— l'article 30, paragraphe 1, i), de la directive est transposé par l'article 25/2, § 3, alinéas 2 et 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016;

— l'article 39, paragraphe 3, alinéa 1er, a), de la directive est transposé par l'article 63/2, § 2, 10°, en projet de la loi du 25 octobre 2016;

— s'agissant de l'article 40, paragraphe 1, de la directive, les *litterae* a), d) et e) sont transposés par l'article 58/4, § 1er, 1°, 2° et 3°, en projet de la loi du 25 octobre 2016, le *littera* b) est transposé par l'article 63/2, § 2, 1°, en projet de la loi du 25 octobre 2016 et le *littera* c) n'est pas transposé dès lors qu'il implique une activité de négociation pour compte propre, qui n'est pas admise pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Par ailleurs, pour permettre un contrôle de la bonne transposition de la directive 2019/2034, le tableau de transposition devrait indiquer comment chaque définition figurant à l'article 3 de la directive a été transposée.

Examen de l'avant-projet

Observation générale

L'avant-projet de loi à l'examen tend notamment à transposer dans la loi du 25 octobre 2016 la directive 2019/2034.

Comme le rappelle l'exposé des motifs,

"on distingue, en droit belge, deux catégories d'entreprises d'investissement:

[3] Ainsi que l'a confirmé le délégué du ministre, en ce qui concerne les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, l'arrêté royal du 23 septembre 1992 est pris en exécution de l'article 55 de la loi du 25 octobre 2016, modifié par l'article 37 de l'avant-projet de loi. Étant donné que les modifications apportées à l'article 55 de la loi du 25 octobre 2016 par l'article 37 de l'avant-projet de loi ne concernent pas directement la transposition de l'article 27 de la directive, le tableau de transposition sera clarifié en visant uniquement l'actuel article 55 de la loi du 25 octobre 2016, ainsi que l'arrêté royal du 23 septembre 1992 et en supprimant la référence à l'article 37 de l'avant-projet de loi.

— artikel 14, lid 2, van de richtlijn wordt omgezet bij de ontworpen artikelen 62/4, § 2, en 74, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016;

— artikel 27 van de richtlijn wordt omgezet bij artikel 55 van de wet van 25 oktober 2016 en bij het koninklijk besluit van 23 september 1992 'op de jaarrekening van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging';[3]

— artikel 30, lid 1, i), van de richtlijn wordt omgezet bij het ontworpen artikel 25/2, § 3, tweede en derde lid, van de wet van 25 oktober 2016;

— artikel 39, lid 3, eerste alinea, a), van de richtlijn wordt omgezet bij het ontworpen artikel 63/2, § 2, 10°, van de wet van 25 oktober 2016;

— wat betreft artikel 40, lid 1, van de richtlijn: de *litterae* a), d) en e) worden omgezet bij het ontworpen artikel 58/4, § 1, 1°, 2° en 3°, van de wet van 25 oktober 2016, *littera* b) wordt omgezet bij het ontworpen artikel 63/2, § 2, 1°, van de wet van 25 oktober 2016 en *littera* c) wordt niet omgezet aangezien het daarin gaat om een handelsactiviteit voor eigen rekening, hetgeen niet is toegestaan voor vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Om te kunnen controleren of richtlijn 2019/2034 op deugdelijke wijze is omgezet, zou in de omzettingstabel overigens moeten worden aangegeven hoe elke definitie die in artikel 3 van de richtlijn staat, is omgezet.

Onderzoek van het voorontwerp

Algemene opmerking

Het voorliggende voorontwerp van wet strekt er inzonderheid toe richtlijn 2019/2034 om te zetten in de wet van 25 oktober 2016.

In de memorie van toelichting staat het volgende:

"het Belgisch recht [onderscheidt] twee categorieën van beleggingsondernemingen (…):

[3] Wat betreft de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, is, zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, het koninklijk besluit van 23 september 1992 uitgevaardigd ter uitvoering van artikel 55 van de wet van 25 oktober 2016, gewijzigd bij artikel 37 van het voorontwerp van wet. Gelet op het feit dat de wijzigingen die artikel 37 van het voorontwerp van wet aanbrengt in artikel 55 van de wet van 25 oktober 2016 niet rechtstreeks verband houden met de omzetting van artikel 27 van de richtlijn, dient de omzettingstabel te worden verduidelijkt: ze moet uitsluitend verwijzen naar het huidige artikel 55 van de wet van 25 oktober 2016 alsook naar het koninklijk besluit van 23 september 1992, en de verwijzing naar artikel 37 van het voorontwerp van wet moet dus worden geschrapt.

— les sociétés de bourse, qui peuvent, en principe, fournir tous les services et exercer toutes les activités d'investissement et dès lors détenir les avoirs de leurs clients; et

— les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, qui ne peuvent fournir qu'un nombre plus limité de services et exercer certaines activités d'investissement seulement et, en aucun cas, détenir les avoirs de leurs clients".

En raison de cette distinction en droit belge, la directive 2019/2034 est transposée par deux lois distinctes: la loi en projet 'relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses', au sujet de laquelle la section de législation a donné ce jour l'avis 71.352/2, et l'avant-projet de loi faisant l'objet du présent avis, qui concerne essentiellement les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Certaines dispositions de la directive 2019/2034 ne sont pas transposées par l'avant-projet à l'examen, à l'instar de la définition de la notion de "risque systémique", qui figure à l'article 3, paragraphe 1, point 30), de la directive ou de l'article 36, paragraphe 1, alinéa 1er, d), de celle-ci.

Interrogé au sujet de la transposition de cette dernière disposition, le délégué du ministre a indiqué que,

"[l]es sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'étant pas autorisées à détenir des avoirs de clients, elles ne sont *a priori* pas concernées par l'évaluation du risque systémique".

Il est cependant relevé que certaines dispositions de l'avant-projet laissent entendre que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement peuvent, dans certaines hypothèses, entraîner un risque systémique. Ainsi en va-t-il des articles 62/4, § 2, alinéa 1er, et 74, alinéa 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016, qui partent de l'hypothèse que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement peuvent menacer la "stabilité du système financier" d'un État membre.

Interrogé au sujet de ces dispositions, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"Compte tenu de la définition du 'risque systémique' dans la directive 2019/2034, par référence à l'article 3, paragraphe 1, point 10), de la directive 2013/36/UE ('risque de perturbation du système financier susceptible d'avoir de graves répercussions négatives sur le système financier et l'économie réelle'), il nous paraît que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont *a priori* pas concernées par l'évaluation du risque systémique. Elles ne sont en effet pas autorisées à détenir des avoirs de clients. Par contre, la notion de 'menace sur la stabilité d'un système financier d'un État' n'étant pas définie, et ce concept étant utilisé de manière autonome par rapport au concept de 'risque systémique', il nous a paru plus prudent de ne pas l'exclure du projet de transposition.

— de beursvennootschappen die in principe alle beleggingsdiensten en -activiteiten mogen verrichten en bijgevolg tegoeden van hun cliënten mogen aanhouden; en

— de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die slechts een beperkt aantal beleggingsdiensten en -activiteiten mogen verrichten en in geen enkel geval tegoeden van hun cliënten mogen aanhouden".

Wegens dat onderscheid in het Belgisch recht wordt richtlijn 2019/2034 omgezet bij twee afzonderlijke wetten: de ontworpen wet 'op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende divers bepalingen', waarover de afdeling Wetgeving vandaag advies 71.352/2 heeft gegeven, en het voorontwerp van wet waarover dit advies handelt en dat hoofdzakelijk betrekking heeft op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Een aantal bepalingen van richtlijn 2019/2034 worden niet omgezet bij het voorliggende voorontwerp, zoals dat ook het geval is met de definitie van het begrip "systeemrisico", vervat in artikel 3, lid 1, punt 30), van de richtlijn, of met artikel 36, lid 1, eerste alinea, d), ervan.

Naar aanleiding van een vraag betreffende de omzetting van die laatste bepaling heeft de gemachtigde van de minister het volgende verklaard:

"Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'étant pas autorisées à détenir des avoirs de clients, elles ne sont *a priori* pas concernées par l'évaluation du risque systémique".

Er wordt echter opgemerkt dat een aantal bepalingen van het voorontwerp laten uitschijnen dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in bepaalde gevallen een systeemrisico kunnen meebrengen. Dat is het geval voor de ontworpen artikelen 62/4, § 2, eerste lid, en 74, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016, die uitgaan van de veronderstelling dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de "stabiliteit van het financiële stelsel" van een lidstaat in gevaar kunnen brengen.

Op een vraag betreffende die bepalingen heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

"Compte tenu de la définition du 'risque systémique' dans la directive 2019/2034, par référence à l'article 3, paragraphe 1, point 10), de la directive 2013/36/UE ('risque de perturbation du système financier susceptible d'avoir de graves répercussions négatives sur le système financier et l'économie réelle'), il nous paraît que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne sont *a priori* pas concernées par l'évaluation du risque systémique. Elles ne sont en effet pas autorisées à détenir des avoirs de clients. Par contre, la notion de 'menace sur la stabilité d'un système financier d'un État' n'étant pas définie, et ce concept étant utilisé de manière autonome par rapport au concept de 'risque systémique', il nous a paru plus prudent de ne pas l'exclure du projet de transposition.

Ceci étant, on constate que l'article 36, § 1er, d) de la directive 2019/2034 se réfère également aux recommandations du [Comité européen du risque systémique]. Or, dans la définition du 'risque systémique' dans 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, il est précisé que 'tous les types d'intermédiaires, de marchés et d'infrastructures financiers peuvent être susceptibles de présenter une certaine importance systémique'. Par conséquent, même si l'hypothèse paraît purement théorique, et compte tenu aussi de l'utilisation des termes 'le cas échéant et en fonction des besoins,' à l'article 36, § 1er, d) de la directive 2019/2034, l'opportunité de transposer certaines dispositions relatives au risque systémique dans la loi du 25 octobre 2016 pourrait être réexaminée".

S'il ne peut être exclu que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement peuvent, fût-ce dans des cas exceptionnels, entraîner un risque systémique, l'avant-projet sera revu afin d'assurer la transposition correcte de la directive 2019/2034 à cet égard.

Observations particulières

Article 2

L'avant-projet transpose également, partiellement, la directive 2014/65 du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 'concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE'[4].

En vertu de l'article 93, paragraphe 1, alinéa 3, de cette directive, l'article 2 de l'avant-projet mentionnera que celui-ci transpose partiellement la directive 2014/65.

Article 4

1. Dans la phrase liminaire, les mots "par la loi du 4 juillet 2021" seront remplacés par les mots "par la loi du 23 février 2022".

2. La loi en projet au sujet de laquelle la section de législation a donné ce jour l'avis 71.352/2, est intitulée "loi relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses".

L'article 2, 45°/1, en projet de la loi du 25 octobre 2016 sera revu afin de mentionner la loi en question par son intitulé exact.

La même observation vaut pour l'article 59, § 2, alinéa 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016 (article 54 de l'avant-projet).

3. La loi du 23 février 2022 'visant à mettre en œuvre le règlement (UE) 2020/1503 du parlement européen et du conseil du 7 octobre 2020 relatif aux prestataires européens de services

[4] Voir l'article 88 de l'avant-projet.

Ceci étant, on constate que l'article 36, § 1er, d) de la directive 2019/2034 se réfère également aux recommandations du [Comité européen du risque systémique]. Or, dans la définition du 'risque systémique' dans 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, il est précisé que 'tous les types d'intermédiaires, de marchés et d'infrastructures financiers peuvent être susceptibles de présenter une certaine importance systémique'. Par conséquent, même si l'hypothèse paraît purement théorique, et compte tenu aussi de l'utilisation des termes 'le cas échéant et en fonction des besoins,' à l'article 36, § 1er, d) de la directive 2019/2034, l'opportunité de transposer certaines dispositions relatives au risque systémique dans la loi du 25 octobre 2016 pourrait être réexaminée".

Indien niet kan worden uitgesloten dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, al was het maar in uitzonderlijke gevallen, een systeemrisico kunnen inhouden, moet het voorontwerp worden herzien met het oog op de correcte omzetting van richtlijn 2019/2034 in dat verband.

Bijzondere opmerkingen

Artikel 2

Bij het voorontwerp wordt eveneens richtlijn 2014/65 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 'betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van richtlijn 2002/92/EG en richtlijn 2011/61/EU' gedeeltelijk omgezet.[4]

Krachtens artikel 93, lid 1, derde alinea, van die richtlijn dient in artikel 2 van het voorontwerp te worden vermeld dat het richtlijn 2014/65 gedeeltelijk omzet.

Artikel 4

1. In de inleidende zin moeten de woorden "bij de wet van 4 juli 2021" worden vervangen door de woorden "bij de wet van 23 februari 2022".

2. De ontworpen wet waarover de afdeling Wetgeving vandaag advies 71.352/2 heeft gegeven, draagt het opschrift "wet op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen".

Het ontworpen artikel 2, 45°/1, van de wet van 25 oktober 2016 dient te worden herzien zodat het de betreffende wet met haar exacte opschrift vermeldt.

Dezelfde opmerking geldt voor het ontworpen artikel 59, § 2, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016 (artikel 54 van het voorontwerp).

3. In artikel 2 van de wet van 25 oktober 2016 is een punt 74° toegevoegd bij de wet van 23 februari 2022 'tot tenuitvoerlegging van Verordening (EU) 2020/1503 van het Europees

[4] Zie artikel 88 van het voorontwerp.

de financement participatif pour les entrepreneurs, et modifiant le règlement (UE) 2017/1129 et la directive (UE) 2019/1937 et à transposer la directive (UE) 2021/338 du parlement européen et du conseil du 16 février 2021 modifiant la directive 2014/65/UE en ce qui concerne les obligations d'information, la gouvernance des produits et les limites de position, et les directives 2013/36/UE et (UE) 2019/878 en ce qui concerne leur application aux entreprises d'investissement, afin de soutenir la reprise à la suite de la crise liée à la COVID-19 (II)' a complété l'article 2 de la loi du 25 octobre 2016 par un 74°.

Les définitions insérées par l'article 4, 5°, de l'avant-projet seront en conséquence numérotées de 75° à 80°.

4. L'article 2, 75° (devenant 76°), en projet de la loi du 25 octobre 2016 doit être amendé pour tenir compte de l'enseignement de l'arrêt n° 99/2019 du 19 juin 2019 de la Cour constitutionnelle annulant partiellement la loi du 25 juin 2017 'réformant des régimes relatifs aux personnes transgenres en ce qui concerne la mention d'une modification de l'enregistrement du sexe dans les actes de l'état civil et ses effets'.

5. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, dans la définition de "petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée" figurant à l'article 2, 79° (devenant 80°), en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "fixées à l'article 2/1" seront remplacés par les mots "fixées à l'article 2/2, § 1er".

Article 5

1. Contrairement à l'article 2/2, § 3, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, l'article 2/2, § 1er, en projet ne prévoit pas que, dans sa notification à la FSMA, la société précise la date à laquelle elle estime remplir les conditions énoncées à l'article 12, paragraphe 1, du règlement (UE) 2019/2033 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 'concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) n° 1093/2010, (UE) n° 575/2013, (UE) n° 600/2014 et (UE) n° 806/2014'. Cette date est pourtant utile pour opérer le calcul du délai de six mois prévu par l'article 2/2, § 2, alinéa 1er, en projet.

Interrogé à cet égard, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"L'article 2/2 est une transposition fidèle de l'article 25, §§ 2 et 3 de la directive 2019/2034 qui ne prévoit pas que l'information à l'autorité compétente comporte la date à laquelle elle estime remplir les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033. Ceci étant, cette information peut en effet être utile à la FSMA pour identifier précisément la date à laquelle il n'est plus requis, pour l'entreprise concernée, d'appliquer les dispositions de la loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. L'article 2/2, § 1er pourrait ainsi être utilement complété en ce sens".

Parlement en de Raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en richtlijn (EU) 2019/1937, en tot omzetting van richtlijn (EU) 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 tot wijziging van richtlijn 2014/65/EU wat betreft informatievereisten, productgovernance en positielimieten, en richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/878 wat betreft de toepassing daarvan op beleggingsondernemingen, om bij te dragen aan het herstel van de COVID-19-crisis (II)'.

De definities die bij artikel 4, 5°, van het voorontwerp worden ingevoegd, dienen bijgevolg te worden genummerd van 75° tot 80°.

4. Het ontworpen artikel 2, 75° (dat 76° wordt), van de wet van 25 oktober 2016 moet worden gewijzigd zodat rekening wordt gehouden met de lering van arrest nr. 99/2019 van het Grondwettelijk Hof van 19 juni 2019, dat strekt tot gedeeltelijke nietigverklaring van de wet van 25 juni 2017 'tot hervorming van regelingen inzake transgenders wat de vermelding van een aanpassing van de registratie van het geslacht in de akten van de burgerlijke stand en de gevolgen hiervan betreft'.

5. De gemachtigde van de minister heeft beaamd dat in de definitie van "kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies", in het ontworpen artikel 2, 79° (dat 80° wordt), van de wet van 25 oktober 2016, de woorden "bij artikel 2/1 bepaalde" moeten worden vervangen door de woorden "bij artikel 2/2, § 1, bepaalde".

Artikel 5

1. In tegenstelling tot het ontworpen artikel 2/2, § 3, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016, wordt in het ontworpen artikel 2/2, § 1, niet bepaald dat de vennootschap in haar kennisgeving aan de FSMA preciseert op welke datum zij denkt te voldoen aan de voorwaarden die worden gesteld in artikel 12, lid 1, van verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 'betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014'. Die datum is nochtans nuttig voor de berekening van de termijn van zes maanden waarin het ontworpen artikel 2/2, § 2, eerste lid, voorziet.

Op een vraag in dat verband heeft de gemachtigde van de minister het volgende aangegeven:

"L'article 2/2 est une transposition fidèle de l'article 25, §§ 2 et 3 de la directive 2019/2034 qui ne prévoit pas que l'information à l'autorité compétente comporte la date à laquelle elle estime remplir les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033. Ceci étant, cette information peut en effet être utile à la FSMA pour identifier précisément la date à laquelle il n'est plus requis, pour l'entreprise concernée, d'appliquer les dispositions de la loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. L'article 2/2, § 1er pourrait ainsi être utilement complété en ce sens".

Par souci de sécurité juridique, l'article 2/2, § 1er, en projet sera complété en ce sens.

2. À l'article 2/2, § 2, alinéa 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "Les dispositions précitées" seront remplacés par les mots "Les dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées".

Article 6

1. De l'accord du délégué du ministre, dans la phrase introductive de l'article 3, § 2, alinéa 7, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "au paragraphe 2" seront remplacés par les mots "au présent paragraphe".

2. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, à l'article 3, § 2, alinéa 7, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "deuxième phrase" seront remplacés par les mots "alinéa 2".

Article 7

Les mots "Dans l'article 4, § 5 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021" seront remplacés par les mots "Dans l'article 4, § 5, alinéa 1er, 2°, de la même loi, remplacé par la loi du 21 novembre 2017".

Article 12

Dans la phrase introductive, les mots "modifiée par la loi du 2 mai 2019" seront remplacés par les mots "modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019".

Article 13

Dans la phrase introductive, les mots "modifiée par la loi du 3 avril 2019" seront remplacés par les mots "modifié en dernier lieu par la loi du 3 avril 2019".

Article 15

En ce qu'elle autorise la FSMA à vérifier les qualités des personnes visées à l'article 17, alinéa 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016 auprès de la Banque ou des autorités de contrôle visées à l'article 17, alinéa 2, de la loi du 25 octobre 2016, cette disposition paraît autoriser un traitement ultérieur de données à caractère personnel au sens du RGPD, ce qui constitue également une atteinte au droit au respect de la vie privée tel qu'il est garanti par l'article 22 de la Constitution.

Par son arrêt n° 33/2022 du 10 mars 2022, la Cour constitutionnelle a jugé ce qui suit:

"B.13.1. L'article 22 de la Constitution réserve au législateur compétent le pouvoir de fixer dans quels cas et à quelles conditions il peut être porté atteinte au droit au respect de la vie privée. Il garantit ainsi à tout citoyen qu'aucune ingérence dans l'exercice de ce droit ne peut avoir lieu qu'en vertu de

Ter wille van de rechtszekerheid dient het ontworpen artikel 2/2, § 1, in die zin te worden aangevuld.

2. In het ontworpen artikel 2/2, § 2, tweede lid, van de wet van 25 oktober 2016 dienen de woorden "voornoemde bepalingen" te worden vervangen door de woorden "de bepalingen van deze wet die niet van toepassing zijn op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies".

Artikel 6

1. De gemachtigde van de minister is het ermee eens om in de inleidende zin van het ontworpen artikel 3, § 2, zevende lid, van de wet van 25 oktober 2016 de woorden "in paragraaf 2" te vervangen door de woorden "'in deze paragraaf".

2. Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten in het ontworpen artikel 3, § 2, zevende lid, van de wet van 25 oktober 2016 de woorden "tweede zin" worden vervangen door de woorden "tweede lid".

Artikel 7

De woorden "In artikel 4, § 5, 2° van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021" moeten worden vervangen door de woorden "In artikel 4, § 5, eerste lid, 2°, van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 21 november 2017".

Artikel 12

In de inleidende zin moeten de woorden "gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019" worden vervangen door de woorden "laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019".

Artikel 13

In de inleidende zin moeten de woorden "gewijzigd bij de wet van 3 april 2019" worden vervangen door de woorden "laatstelijk gewijzigd bij de wet van 3 april 2019".

Artikel 15

Deze bepaling machtigt de FSMA ertoe de geschiktheid van de personen vermeld in het ontworpen artikel 17, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016 na te gaan bij de Bank of bij de toezichthoudende overheden bedoeld in artikel 17, tweede lid, van de wet van 25 oktober 2016. Op die manier lijkt ze toestemming te geven voor een latere verwerking van persoonsgegevens in de zin van de AVG, wat ook een schending vormt van het recht op eerbiediging van het privéleven zoals dat door artikel 22 van de Grondwet wordt gewaarborgd.

Het Grondwettelijk Hof heeft in zijn arrest nr. 33/2022 van 10 maart 2022 het volgende geoordeeld:

"B.13.1. Bij artikel 22 van de Grondwet wordt aan de bevoegde wetgever de bevoegdheid voorbehouden om te bepalen in welke gevallen en onder welke voorwaarden afbreuk kan worden gedaan aan het recht op eerbiediging van het privéleven. Het waarborgt aldus aan elke burger dat geen inmenging in

règles adoptées par une assemblée délibérante, démocratiquement élue.

Une délégation à un autre pouvoir n'est toutefois pas contraire au principe de légalité, pour autant que l'habilitation soit définie de manière suffisamment précise et qu'elle porte sur l'exécution de mesures dont les éléments essentiels ont été fixés préalablement par le législateur.

Par conséquent, les éléments essentiels des traitements de données à caractère personnel doivent être fixés dans la loi elle-même. À cet égard, quelle que soit la matière concernée, constituent, en principe, des éléments essentiels, les éléments suivants: 1°) les catégories de données traitées; 2°) les catégories de personnes concernées; 3°) la finalité poursuivie par le traitement; 4°) les catégories de personnes ayant accès aux données traitées et 5°) le délai maximal de conservation des données (avis de l'assemblée générale de la section de législation du Conseil d'État n° 68.936/AG du 7 avril 2021 sur un avant-projet de loi 'relative aux mesures de police administrative lors d'une situation d'urgence épidémique', *Doc. parl.*, Chambre, 2020-2021, DOC 55-1951/001, p. 119)".

En l'espèce et compte tenu de la finalité particulièrement large poursuivie par le traitement (la vérification des qualités requises), l'article 15 de l'avant-projet reste en défaut de déterminer, à tout le moins, les catégories de données à caractère personnel qui pourront être traitées par la FSMA, ainsi que la durée de conservation de ces données. Il est par ailleurs rappelé que, lorsqu'un traitement de données à caractère personnel est organisé, il convient de désigner, soit au sein de la loi, soit au sein d'un arrêté royal d'exécution, le responsable du traitement concerné.

Le dispositif sera revu au regard de cette observation.

Article 16

Il ne convient pas de laisser un article en dehors des subdivisions d'une loi groupant des articles[5].

Dans la phrase introductive, il sera dès lors précisé dans quelle sous-section de la section 2 du chapitre 1er du titre 3 de la loi du 25 octobre 2016 est inséré l'article 19/1 en projet.

Article 17

Les sociétés coopératives n'ont en principe plus de capital depuis que le Code des sociétés et des associations leur est applicable. Pour cette raison, l'article 17, 2°, de l'avant-projet prévoit une dérogation rétablissant le capital dans les sociétés de bourse ayant adopté la forme d'une société coopérative. Toutefois, le livre 6 du Code des sociétés et des associations ne contient pas la règlementation du capital qui existait auparavant

[5] *Principes de technique législative - Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires*, *www.raadvst-consetat.be*, onglet "Technique législative", recommandation n° 63.

de uitoefening van dat recht kan plaatsvinden dan krachtens regels die zijn aangenomen door een democratisch verkozen beraadslagende vergadering.

Een delegatie aan een andere macht is evenwel niet in strijd met het wettigheidsbeginsel, voor zover de machtiging voldoende nauwkeurig is omschreven en betrekking heeft op de tenuitvoerlegging van maatregelen waarvan de essentiële elementen voorafgaandelijk door de wetgever zijn vastgesteld.

Bijgevolg moeten de essentiële elementen van de verwerking van persoonsgegevens in de wet zelf worden vastgelegd. In dat verband maken de volgende elementen, ongeacht de aard van de betrokken aangelegenheid, in beginsel essentiële elementen uit: 1°) de categorie van verwerkte gegevens; 2°) de categorie van betrokken personen; 3°) de met de verwerking nagestreefde doelstelling; 4°) de categorie van personen die toegang hebben tot de verwerkte gegevens en 5°) de maximumtermijn voor het bewaren van de gegevens (advies van de algemene vergadering van de afdeling wetgeving van de Raad van State nr. 68.936/AV van 7 april 2021 over een voorontwerp van wet 'betreffende de maatregelen van bestuurlijke politie tijdens een epidemische noodsituatie', *Parl. St.*, Kamer, 2020-2021, DOC 55-1951/001, p. 119)".

Gelet op de bijzonder ruime doelstelling die met de verwerking wordt nagestreefd (het nagaan van de geschiktheid), laat artikel 15 van het voorontwerp hier na op zijn minst de categorieën van persoonsgegevens vast te stellen die de FSMA zou mogen verwerken, alsook de duur van de bewaring van die gegevens. Voorts wordt eraan herinnerd dat, wanneer een verwerking van persoonsgegevens wordt geregeld, de verantwoordelijke voor die verwerking dient te worden aangewezen, hetzij in de wet, hetzij in een koninklijk uitvoeringsbesluit.

Het dispositief moet in het licht van deze opmerking worden herzien.

Artikel 16

Een artikel mag niet buiten een onderverdeling van een wet worden gelaten waarbij artikelen worden gegroepeerd.[5]

In de inleidende zin dient men dus te preciseren in welke onderafdeling van afdeling 2 van hoofdstuk 1 van titel 3 van de wet van 25 oktober 2016 het ontworpen artikel 19/1 wordt ingevoegd.

Artikel 17

Coöperatieve vennootschappen hebben in principe geen kapitaal meer sinds zij onder het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vallen. Om die reden voorziet artikel 17, 2°, van het voorontwerp in een afwijking die het kapitaal weer invoert in beursvennootschappen die de vorm van een coöperatieve vennootschap hebben aangenomen. Boek 6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bevat

[5] *Beginselen van de wetgevingstechniek - Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten*, *www.raadvst-consetat.be*, tab "Wetgevingstechniek", aanbeveling 63.

pour les sociétés coopératives et qui existe toujours pour les sociétés anonymes: indisponibilité, distribution de dividendes et tantièmes, augmentation et réduction du capital, distinction du capital fixe et du capital variable, etc. L'avant-projet se réfère ainsi explicitement (en utilisant le concept de capital fixe) ou implicitement (pour le surplus) à une législation abrogée, à savoir celle qui s'appliquait aux sociétés coopératives avant que le Code des sociétés et des associations leur soit applicable.

Interrogé à propos de l'article 13, § 4, de l'avant-projet de loi 'relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses', au sujet duquel la section de législation a donné, ce jour, l'avis 71.352/2, qui a le même objet que l'article 17, 2°, de l'avant-projet à l'examen, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"Afin de satisfaire aux obligations en matière de capital découlant du droit européen, en particulier les articles 9 à 11 de la directive 2019/2034 qui prévoient des exigences de capital minimal initial, l'article 13, § 4 de l'avant-projet apporte en effet des dérogations au régime de droit commun du CSA. En vue d'assurer la transposition desdits articles, une exigence en matière de capital (fixe), c.-à-d. un montant minimum, a été introduite. Pour des plus amples explications, il est renvoyé au commentaire des modifications aux articles 16, 17 et 499 de la loi bancaire par la loi du 27 juin 2017 portant des dispositions diverses financières (*Doc. parl.*, Chambre, 55-1887/001, p. 47-50, 59). Lors de l'adaptation des législations de contrôle au Code des sociétés et des associations, l'aménagement effectué s'est limité, s'agissant des coopératives, à imposer une exigence de capital dont la part fixe de capital correspond au seuil minimum imposé par les normes de droit européen. Il vrai que la disposition devrait être élaborée plus en avant pour prévoir, le cas échéant par référence au régime des sociétés anonymes, les dispositions qui régissent le régime du capital. Un examen des dispositions à rendre applicables doit donc être effectué aux fins d'adapter la disposition pour répondre à la problématique mise en lumière par la question".

L'avant-projet sera complété en conséquence.

ARTICLE 19

1. Dans la phrase introductive du 1°, les mots "paragraphe 1er" seront remplacés par les mots "paragraphe 1er, alinéa 1er".

2. L'article 22, paragraphe 2, de la directive 2019/2034 dispose ce qui suit:

"Les États membres exigent des entreprises d'investissement l'instauration de procédures appropriées permettant à leur personnel de signaler en interne les infractions par un moyen indépendant spécifique. Ces procédures peuvent être mises en place par les partenaires sociaux, pour autant qu'elles offrent une protection identique à celle visée au paragraphe 1, points b), c) et d)".

echter niet de regeling inzake het kapitaal dat voorheen voor coöperatieve vennootschappen bestond en nog altijd voor de naamloze vennootschappen bestaat: onbeschikbaarheid, uitkering van dividenden en tantièmes, kapitaalverhoging en kapitaalvermindering, onderscheid tussen vast kapitaal en veranderlijk kapitaal enz. Het voorontwerp verwijst aldus expliciet (door het gebruik van de notie van vast kapitaal) of impliciet (voor het overige) naar een opgeheven wetgeving, namelijk die welke van toepassing was op coöperatieve vennootschappen voordat het Wetboek van vennootschappen en verenigingen daarop van toepassing was.

Op een vraag over artikel 13, § 4, van het voorontwerp van wet 'op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen', waarover de afdeling Wetgeving vandaag advies 71.352/2 heeft gegeven, dat dezelfde strekking heeft als artikel 17, 2°, van het voorliggende voorontwerp, heeft de gemachtigde van de minister het volgende te kennen gegeven:

"Afin de satisfaire aux obligations en matière de capital découlant du droit européen, en particulier les articles 9 à 11 de la directive 2019/2034 qui prévoient des exigences de capital minimal initial, l'article 13, § 4 de l'avant-projet apporte en effet des dérogations au régime de droit commun du CSA. En vue d'assurer la transposition desdits articles, une exigence en matière de capital (fixe), c.-à-d. un montant minimum, a été introduite. Pour des plus amples explications, il est renvoyé au commentaire des modifications aux articles 16, 17 et 499 de la loi bancaire par la loi du 27 juin 2017 portant des dispositions diverses financières (*Doc. parl.*, Chambre, 55-1887/001, p. 47-50, 59). Lors de l'adaptation des législations de contrôle au Code des sociétés et des associations, l'aménagement effectué s'est limité, s'agissant des coopératives, à imposer une exigence de capital dont la part fixe de capital correspond au seuil minimum imposé par les normes de droit européen. Il vrai que la disposition devrait être élaborée plus en avant pour prévoir, le cas échéant par référence au régime des sociétés anonymes, les dispositions qui régissent le régime du capital. Un examen des dispositions à rendre applicables doit donc être effectué aux fins d'adapter la disposition pour répondre à la problématique mise en lumière par la question".

Het voorontwerp moet dienovereenkomstig worden herzien.

ARTIKEL 19

1. In de inleidende zin van de bepaling onder 1° moeten de woorden "paragraaf 1" worden vervangen door de woorden "paragraaf 1, eerste lid".

2. Artikel 22, lid 2, van richtlijn 2019/2034 bepaalt het volgende:

"De lidstaten verplichten beleggingsondernemingen over procedures te beschikken die hun werknemers in staat stellen inbreuken intern via een specifiek onafhankelijk kanaal te melden. Die procedures mogen worden geregeld door de sociale partners, mits die procedures dezelfde bescherming bieden als de in lid 1, onder b), c) en d), bedoelde bescherming".

D'après le tableau de concordance qui figure dans le dossier soumis à la section de législation, cette disposition est déjà transposée par l'article 25, § 1er, alinéa 1er, 8°, de la loi du 25 octobre 2016, qui prévoit que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent notamment être dotées d'

"un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite de l'entreprise".

L'article 17, § 1er, 8°, de l'avant-projet de loi 'relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses', au sujet duquel la section de législation a donné, ce jour, l'avis 71.352/2, qui transpose également l'article 22, paragraphe 2, de la directive 2019/2034, prévoit que les sociétés de bourses doivent, notamment, être dotée d'

"un système adéquat d'alerte interne, conforme à la législation prise en vue de la transposition de la directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union, prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite applicables à cette société".

L'article 299, 4°, du même avant-projet de loi insère une disposition identiquement rédigée à l'article 21, § 1er, 8°, de la loi bancaire.

Par souci de sécurité juridique et de cohérence, il y a lieu de modifier l'article 25, § 1er, 8°, de la loi du 25 octobre 2016, afin que la transposition de l'article 22, paragraphe 2, de la directive soit identique dans les deux lois.

L'article 19 de l'avant-projet sera complété en ce sens[6].

Article 20

Dans la phrase introductive de l'article 20, 1°, b), les mots "alinéas 1er et 2" seront remplacés par les mots "alinéas 1er et 2, devenant les alinéas 2 et 3".

Article 21

1. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, à l'article 25/2, § 1er, alinéa 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "au paragraphe 1er" seront remplacés par les mots "à l'alinéa 1er".

[6] Voir aussi l'avant-projet de loi 'sur la protection des personnes qui signalent des violations au droit de l'Union ou au droit national constatées au sein d'une entité juridique du secteur privé', actuellement soumis à la section de législation sous le n° 71.163/1 de son rôle.

Volgens de concordantietabel die zich in het dossier bevindt dat aan de afdeling Wetgeving is bezorgd, is die bepaling al omgezet bij artikel 25, § 1, eerste lid, 8°, van de wet van 25 oktober 2016, dat bepaalt dat vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten beschikken over onder meer

"een passend intern waarschuwingssysteem dat met name voorziet in een specifieke, onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes van de vennootschap".

Artikel 17, § 1, 8°, van het voorontwerp van wet 'op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen', waarover de afdeling Wetgeving vandaag advies 71.352/2 heeft gegeven en dat eveneens artikel 22, lid 2, van richtlijn 2019/2034 omzet, bepaalt dat beursvennootschappen moeten beschikken over onder meer

"een passend intern waarschuwingssysteem, dat in overeenstemming is met de wetgeving tot omzetting van richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden en dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes die van toepassing zijn op de vennootschap".

Bij artikel 299, 4°, van hetzelfde voorontwerp van wet wordt een bepaling ingevoegd die hetzelfde luidt als artikel 21, § 1, 8°, van de bankwet.

Omwille van de rechtszekerheid en de samenhang dient artikel 25, § 1, 8°, van de wet van 25 oktober 2016 te worden gewijzigd zodat artikel 22, lid 2, van de richtlijn in beide wetten op identieke wijze wordt omgezet.

Artikel 19 van het voorontwerp moet in die zin worden aangevuld.[6]

Artikel 20

In de inleidende zin van artikel 20, 1°, b), moeten de woorden "het eerste en het tweede lid" worden vervangen door de woorden "het eerste en het tweede lid, die het tweede en het derde lid worden,".

Artikel 21

1. Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden "paragraaf 1" in het ontworpen artikel 25/2, § 1, tweede lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door de woorden "het eerste lid".

[6] Zie ook het voorontwerp van wet 'betreffende de bescherming van melders van inbreuken op het Unie- of nationale recht vastgesteld binnen een juridische entiteit in de private sector', dat momenteel door de afdeling Wetgeving wordt onderzocht en dat ingeschreven is onder het rolnummer 71.163/1.

2. Interrogé au sujet de la transposition de l'article 30, paragraphe 1, i), de la directive 2019/2034, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"L'article 30, § 1er, i) de la directive 2019/2034 est transposé à l'article 25/2, § 3, alinéas 2 et 3 de la loi du 25 octobre 2016 (et non 25/3 comme mentionné dans le tableau de transposition), rédigé en des termes similaires à ceux de l'article 28, § 3, alinéa 2 du projet de loi relative aux sociétés de bourse. Pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui n'ont pas constitué de comité de rémunération, les fonctions attribuées à ce comité relèvent en principe de la compétence de l'organe légal d'administration. Afin de clarifier l'application de ce principe, les modifications qui seront apportées à cet égard dans le projet de loi relative aux sociétés de bourse pourront également être apportées dans la loi du 25 octobre 2016".

Il y a lieu en effet de régler dans la loi l'hypothèse dans laquelle le comité de rémunération n'est pas constitué.

L'article 21 de l'avant-projet sera revu afin de compléter l'article 25/2, § 3, de la loi du 25 octobre 2016 sur ce point.

3. Interrogé au sujet de l'articulation entre l'article 6, § 1er, et l'article 6, § 6, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, le délégué du ministre a indiqué que

"[l]es sociétés visées au § 6, alinéa 1er sont d'office exemptées de l'obligation de constituer les comités visés dans l'article 25/2".

Par souci de sécurité juridique, l'article 25/2, § 6, alinéa 1er, en projet débutera par les mots "Par dérogation au § 1er,".

4. Le commentaire de l'article 25/2, § 6, en projet de la loi du 25 octobre 2016 énonce ce qui suit:

"Sont exemptées de l'obligation de constituer les comités visés à l'article 25/2 de la loi, les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. Sont également exemptées de cette exigence, conformément aux articles 28, (4) et 33 (1) de la directive 2019/2034, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne satisfont pas aux critères énoncés à l'article 32, § 4, point a) de la directive, c.-à-d. les sociétés dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

En outre, il est fait usage de l'option prévue à l'article 32, (5) de la directive 2019/2034 en autorisant la FSMA à exempter de cette obligation une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement compte tenu, notamment, de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient".

2. Naar aanleiding van een vraag over de omzetting van artikel 30, lid 1, i), van richtlijn 2019/2034 heeft de gemachtigde van de minister het volgende te kennen gegeven:

"L'article 30, § 1er, i) de la directive 2019/2034 est transposé à l'article 25/2, § 3, alinéas 2 et 3 de la loi du 25 octobre 2016 (et non 25/3 comme mentionné dans le tableau de transposition), rédigé en des termes similaires à ceux de l'article 28, § 3, alinéa 2 du projet de loi relative aux sociétés de bourse. Pour les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui n'ont pas constitué de comité de rémunération, les fonctions attribuées à ce comité relèvent en principe de la compétence de l'organe légal d'administration. Afin de clarifier l'application de ce principe, les modifications qui seront apportées à cet égard dans le projet de loi relative aux sociétés de bourse pourront également être apportées dans la loi du 25 octobre 2016".

De wet moet inderdaad regelen wat dient te gebeuren ingeval het remuneratiecomité niet is opgericht.

Artikel 21 van het voorontwerp moet worden herzien zodat artikel 25/2, § 3, van de wet van 25 oktober 2016 op dat punt wordt aangevuld.

3. Op een vraag over de samenhang tussen het ontworpen artikel 6, § 1, en het ontworpen artikel 6, § 6, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

"Les sociétés visées au § 6, alinéa 1er sont d'office exemptées de l'obligation de constituer les comités visés dans l'article 25/2".

Omwille van de rechtszekerheid moet het ontworpen artikel 25/2, § 6, eerste lid, beginnen met de woorden "In afwijking van § 1".

4. In de commentaar op het ontworpen artikel 25/2, § 6, van de wet van 25 oktober 2016 staat het volgende te lezen:

"De kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn vrijgesteld van de verplichting om de in artikel 25/2 van de wet bedoelde comités op te richten. Conform de artikelen 28, (4), en 33, (1), van richtlijn 2019/2034 zijn ook de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet aan de in artikel 32, lid 4, punt a), van de richtlijn bedoelde criteria voldoen, m.a.w. de vennootschappen waarvan de waarde van de activa op en buiten de balans gemiddeld 100 miljoen of minder bedraagt over de periode van vier jaar voorafgaand aan het huidige boekjaar, van dat vereiste vrijgesteld.

Bovendien wordt gebruikgemaakt van de in artikel 32, (5), van richtlijn 2019/2034 bedoelde optie die de FSMA toelaat om een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een vrijstelling van die verplichting te verlenen, rekening houdend met, onder meer, de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe ze behoort."

L'article 32, paragraphe 5, de la directive 2019/2034 doit toutefois être lu en appréhendant l'article 32 dans son ensemble.

À la question de savoir si cette option s'applique dans le cadre du seuil fixé par les articles 28, paragraphe 4, et 33, paragraphe 1, de la directive pour l'instauration d'un comité des risques et d'un comité de rémunération, par renvoi à l'article 32, paragraphe 4, a), de la même directive, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"Les articles 28, paragraphe 4, alinéa 1er et 33, paragraphe 1er de la directive 2019/2034 prévoient des exemptions pour les entreprises d'investissement dont les actifs dépassent le seuil de € 100 mio visé à l'article 32, paragraphe 4, a) de la même directive. Cette disposition contient elle-même une exemption aux exigences du paragraphe 1er, points j) et l) et le paragraphe 3, troisième alinéa du même article. L'article 32, paragraphe 5 prévoit la possibilité pour les États membres de relever le seuil dudit l'article 32, paragraphe 4, a) à € 300 mio si les autres conditions qui y sont prévues sont remplies. On comprend que l'intention du législateur européen était de considérer que, lorsque le seuil est relevé en appliquant l'article 32, paragraphe 5, ce seuil relevé s'applique à toutes les dispositions dans lesquelles il est fait référence à ce seuil. C'est la seule manière dont les exigences en matière de gouvernance peuvent être appliquées de manière cohérente par les petites entreprises d'investissement concernées".

L'interprétation retenue par le délégué du ministre n'apparaît pourtant pas évidente. D'une part, la section de législation n'aperçoit pas de problème de cohérence à dispenser certaines petites entreprises d'investissement d'une partie des obligations applicables aux autres entreprises d'investissement en matière de rémunération variable et de prestations de pension discrétionnaire tout en soumettant les petites entreprises d'investissement à l'obligation de constituer un comité de rémunération et, surtout, un comité des risques. D'autre part, les articles 28, paragraphe 4, et 33, paragraphe 1, de la directive se rapportent uniquement au seuil prévu par l'article 32, paragraphe 4, a). L'article 32, paragraphes 5 et 6, de la directive doit, quant à lui, s'interpréter comme autorisant les États membres à respectivement relever ou abaisser le seuil prévu à l'article 32, paragraphe 4, en ce qu'il déroge à l'article 32, paragraphe 1, j) et l), et paragraphe 3, alinéa 3.

L'absence de référence au paragraphe 5 de l'article 32 dans les articles 28, paragraphe 4, et 33, paragraphe 1, de la directive 2019/2034, qui se réfèrent explicitement au paragraphe 4, a), du même article 32, suggère que le législateur européen n'a pas souhaité que l'article 32, paragraphe 5, puisse être utilisé pour déroger aux critères de l'article 32, paragraphe 4, a), lorsque ces critères sont utilisés aux fins de l'application des articles 28, paragraphe 4, et 33, paragraphe 1.

Une position prudente pour s'assurer d'une transposition conforme de la directive 2019/2034 consiste à imposer aux petites sociétés d'investissement qu'elles constituent un comité des risques et un comité des rémunérations et, par conséquent, à omettre l'article 25/2, § 6, alinéa 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016.

Artikel 32, lid 5, van richtlijn 2019/2034 moet evenwel worden gelezen met het hele artikel 32 in het achterhoofd.

Op de vraag of die optie van toepassing is in het kader van de drempel die de artikelen 28, lid 4, en 33, lid 1, van de richtlijn vaststellen voor de oprichting van een risicocomité en een remuneratiecomité, onder verwijzing naar artikel 32, lid 4, a), van dezelfde richtlijn, heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

"Les articles 28, paragraphe 4, alinéa 1er et 33, paragraphe 1er de la directive 2019/2034 prévoient des exemptions pour les entreprises d'investissement dont les actifs dépassent le seuil de € 100 mio visé à l'article 32, paragraphe 4, a) de la même directive. Cette disposition contient elle-même une exemption aux exigences du paragraphe 1er, points j) et l) et le paragraphe 3, troisième alinéa du même article. L'article 32, paragraphe 5 prévoit la possibilité pour les États membres de relever le seuil dudit l'article 32, paragraphe 4, a) à € 300 mio si les autres conditions qui y sont prévues sont remplies. On comprend que l'intention du législateur européen était de considérer que, lorsque le seuil est relevé en appliquant l'article 32, paragraphe 5, ce seuil relevé s'applique à toutes les dispositions dans lesquelles il est fait référence à ce seuil. C'est la seule manière dont les exigences en matière de gouvernance peuvent être appliquées de manière cohérente par les petites entreprises d'investissement concernées".

De interpretatie die de gemachtigde van de minister erop nahoudt, lijkt nochtans niet voor de hand te liggen. Enerzijds ontwaart de afdeling Wetgeving geen probleem van coherentie in het feit dat sommige kleine beleggingsondernemingen worden vrijgesteld van een gedeelte van de verplichtingen die op andere beleggingsondernemingen rusten inzake variabele beloning en uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen, terwijl de kleine beleggingsondernemingen wel worden verplicht een remuneratiecomité en, vooral, een risicocomité op te richten. Anderzijds hebben de artikelen 28, lid 4, en 33, lid 1, van de richtlijn louter betrekking op de drempel waarin artikel 32, lid 4, a), voorziet. Zijnerzijds moet artikel 32, leden 5 en 6, van de richtlijn geïnterpreteerd worden als een toestemming voor de lidstaten om de in artikel 32, lid 4, bepaalde drempel respectievelijk te verhogen of te verlagen, doordat het afwijkt van artikel 32, lid 1, j) en l), en lid 3, derde alinea.

Het feit dat de artikelen 28, lid 4, en 33, lid 1, van richtlijn 2019/2034, die uitdrukkelijk verwijzen naar lid 4, a), van artikel 32, geen enkele verwijzing bevatten naar lid 5 van datzelfde artikel 32, suggereert dat de Europese wetgever niet wenst dat artikel 32, lid 5, kan worden gebruikt om af te wijken van de criteria van artikel 32, lid 4, a), wanneer die criteria worden aangewend met het oog op de toepassing van de artikelen 28, lid 4, en 33, lid 1.

Een voorzichtige aanpak met het oog op een getrouwe omzetting van richtlijn 2019/2034 houdt in dat men kleine beleggingsondernemingen verplicht een risicocomité en een remuneratiecomité op te richten en bijgevolg dat men het ontworpen artikel 25/2, § 6, tweede lid, van de wet van 25 oktober 2016 weglaat.

Article 22

De l'accord du délégué du ministre, à l'article 25/3, § 3/1, alinéa 4, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "à l'alinéa 1er" seront remplacés par les mots "à l'alinéa 3".

Article 23

Les mots "Dans l'article 26, § 4" seront remplacés par les mots "Dans l'article 26, § 4, alinéa 2,".

Article 24

À l'article 26/3, § 1er, alinéa 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées au sens de l'article 2/1" seront remplacés par les mots "petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées au sens de l'article 2/2, § 1er".

La même observation vaut pour la suite de l'avant-projet.

Article 25

Dans la version française de la phrase introductive de l'article 25, 2°, le mot "complétés" sera remplacé par le mot "rédigés".

Article 29

Dans la version française de la phrase introductive, la première occurrence du mot "rédigé" sera remplacée par le mot "inséré".

Article 34

Dans la version française de la phrase introductive, le mot "comme" sera remplacé par les mots et signe "comme suit:".

Article 36

L'habilitation réglementaire conférée à la FSMA par l'article 54, § 1er, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016 n'est admissible que si les règlements ainsi adoptés le sont sur la base de l'article 64 de la loi du 2 août 2002 'relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers', qui implique notamment qu'ils ne peuvent sortir leurs effets

Artikel 22

De gemachtigde van de minister is het ermee eens dat de woorden "van het eerste lid" in het ontworpen artikel 25/3, § 3/1, vierde lid, van de wet van 25 oktober 2016 moeten worden vervangen door de woorden "van het derde lid".

Artikel 23

De woorden "In artikel 26, § 4" moeten worden vervangen door de woorden "In artikel 26, § 4, tweede lid,".

Artikel 24

In het ontworpen artikel 26/3, § 1, derde lid, van de wet van 25 oktober 2016 moeten de woorden "kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/1" worden vervangen door de woorden "kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, § 1".

Dezelfde opmerking geldt voor het vervolg van het voorontwerp.

Artikel 25

In de Franse tekst van de inleidende zin van artikel 25, 2°, moet het woord "complétés" worden vervangen door het woord "rédigés".

Artikel 29

In de Franse tekst van de inleidende zin moet de eerste vermelding van het woord "rédigé" worden vervangen door het woord "inséré".

Artikel 34

In de Franse tekst van de inleidende zin moet het woord "comme" worden vervangen door de vermelding "comme suit:".

Artikel 36

De verordenende bevoegdheid die bij het ontworpen artikel 54, § 1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 aan de FSMA wordt opgedragen, is alleen aanvaardbaar als de aldus bedoelde verordeningen worden vastgesteld op basis van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 'betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten', dat

qu'après leur approbation par le Roi et leur publication au *Moniteur belge*[7].

Afin d'éviter toute difficulté d'interprétation de cette habilitation, à l'instar de la rédaction des articles 58/2, § 2, *in fine*, et 59, § 10, en projet de la loi du 25 octobre 2016 (articles 43 et 54 de l'avant-projet), il y a lieu, à la fin de la phrase liminaire de l'article 54, § 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, d'insérer les mots "pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002" après le mot "règlement".

Article 37

Dans la phrase introductive, les mots "Dans l'article 55" seront remplacés par les mots "Dans l'article 55 de la même loi".

Article 38

Il y a lieu de préciser quels sont les articles qui composent la nouvelle sous-section.

La même observation vaut pour les articles 41, 65, 71, 72, 75 et 81 de l'avant-projet.

Article 39

1. Dans la phrase liminaire, les mots "27 novembre" seront remplacés par les mots "21 novembre".

2. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, dans la phrase liminaire de l'article 56, § 3/1, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "au sens du paragraphe 5, alinéa 1er" seront remplacés par les mots "au sens du paragraphe 3/2, alinéa 1er".

3. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, à l'article 56, § 3/2, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "paragraphe 4" seront remplacés par les mots "paragraphe 3/1".

4. La notion de "double emploi" ne figure pas dans les articles 58/1 à 58/4 en projet de la loi du 25 octobre 2016.

[7] L'article 64 de la loi du 2 août 2002 est libellé comme suit:
"Dans les domaines relevant de ses compétences, la FSMA peut prendre des règlements complétant les dispositions légales ou réglementaires concernées sur des points d'ordre technique. Les règlements sont arrêtés conformément à l'article 49, § 3.
Sans préjudice de la consultation prévue dans d'autres lois ou règlements, la FSMA peut, conformément à la procédure de consultation ouverte, exposer le contenu de tout règlement qu'elle envisage de prendre dans une note consultative et publier celle-ci sur son site web en vue de recueillir les commentaires éventuels des parties intéressées.
Les règlements de la FSMA ne sortent leurs effets qu'après leur approbation par le Roi et leur publication au *Moniteur belg*e. Le Roi peut apporter des modifications à ces règlements ou suppléer à la carence de la FSMA d'établir ces règlements".

onder meer inhoudt dat die verordeningen slechts uitwerking kunnen hebben nadat ze zijn goedgekeurd door de Koning en bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*.[7]

Om ervoor te zorgen dat die machtiging niet verkeerd zou worden geïnterpreteerd, moeten, naar het voorbeeld van de ontworpen artikelen 58/2, § 2, *in fine*, en 59, § 10, van de wet van 25 oktober 2016 (artikelen 43 en 54 van het voorontwerp), op het einde van de inleidende zin van het ontworpen artikel 54, § 1, van de wet van 25 oktober 2016 de woorden "vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002" worden ingevoegd na het woord "reglement".

Artikel 37

In de inleidende zin moeten de woorden "In artikel 55" worden vervangen door de woorden "In artikel 55 van dezelfde wet".

Artikel 38

Men dient te preciseren uit welke artikelen de nieuwe onderafdeling bestaat.

Dezelfde opmerking geldt voor de artikelen 41, 65, 71, 72, 75 en 81 van het voorontwerp.

Artikel 39

1. In de inleidende zin moeten de woorden "27 november" worden vervangen door de woorden "21 november".

2. Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden "in de zin van paragraaf 5, eerste lid" in de inleidende zin van het ontworpen artikel 56, § 3/1, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door de woorden "in de zin van paragraaf 3/2, eerste lid".

3. Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden "paragraaf 4" in het ontworpen artikel 56, § 3/2, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door de woorden "paragraaf 3/1".

4. De notie "duplicering" staat niet in de ontworpen artikelen 58/1 tot 58/4 van de wet van 25 oktober 2016.

[7] Artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 luidt als volgt:
"In de aangelegenheden waarvoor zij bevoegd is, kan de FSMA reglementen vaststellen ter aanvulling van de betrokken wettelijke of reglementaire bepalingen betreffende technische punten. De reglementen worden krachtens artikel 49, § 3, vastgesteld.
Zonder afbreuk te doen aan de raadpleging waarin in andere wetten of reglementen is voorzien, kan de FSMA overeenkomstig de procedure van de open raadpleging de inhoud van elk reglement dat zij overweegt vast te stellen, toelichten in een consultatienota en deze bekendmaken op haar website voor eventuele opmerkingen van belanghebbende partijen.
De reglementen van de FSMA hebben slechts uitwerking na goedkeuring door de Koning en bekendmaking ervan in het *Belgisch Staatsbla*d. De Koning kan deze reglementen wijzigen of, in de plaats van de FSMA, optreden indien deze in gebreke blijft die reglementen vast te stellen".

Interrogé sur les motifs pour lesquels ces dispositions sont citées à l'article 56, § 3/2, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"L'article 39, § 3 de la directive 2019/2034 fait référence aux informations supplémentaires que l'autorité compétente a la faculté d'exiger aux fins du processus de contrôle et d'évaluation prudentiels. Les articles 58/1 à 58/4 décrivent ce processus de contrôle prudentiel et la notion de 'double emploi' est donc susceptible d'intervenir dans le cadre de l'application de ces dispositions. Dans l'application de ces articles, la FSMA pourrait en effet être amenée à devoir évaluer si l'information supplémentaire qu'elle sollicite est redondante. Il paraît donc utile de préciser que la définition de la notion de 'double emploi' de l'article 56, § 3/2, alinéa 1er vaut également dans le cadre de l'application des articles 58/1 à 58/4, et ce même si cette notion n'apparaît pas explicitement dans ces articles".

Ces explications figureront, à tout le moins, dans le commentaire de l'article.

5. En outre afin d'assurer une transposition complète de l'article 39, paragraphe 3, alinéa 2, de la directive 2019/2034, il convient d'inclure, dans la définition de l'information faisant double emploi, le cas où la FSMA peut obtenir l'information en question "par d'autres moyens qu'en exigeant de la société qu'elle la déclare".

Article 42

1. À l'article 58/1 en projet de la loi du 25 octobre 2016, les signes et chiffre "§ 1er." seront omis dès lors que l'article ne contient qu'un seul paragraphe.

2. À l'article 58/1, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, pour assurer une transposition conforme de la phrase liminaire de l'article 36, paragraphe 1, de la directive 2019/2034, les mots "Dans la mesure où elle l'estime nécessaire" seront remplacés par les mots "Dans la mesure où cela est pertinent et nécessaire".

3. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, à l'article 58/1, alinéa 5, en projet, les mots "peut prendre" seront remplacés par les mots "prend, le cas échéant," afin d'assurer la transposition correcte de l'article 36, paragraphe 1, alinéa 2, de la directive 2019/2034.

Article 43

1. À l'article 58/2, en projet de la loi du 25 octobre 2016, il y a lieu d'ajouter les signes et chiffre "§ 1er." avant les mots "Le contrôle" dès lors que l'article contient un paragraphe 2.

2. Au même article, de l'accord du délégué du ministre, les mots "en application de l'article 58/2" seront remplacés par les mots "en application de l'article 58/1".

Op de vraag waarom die bepalingen worden aangehaald in het ontworpen artikel 56, § 3/2, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

"L'article 39, § 3 de la directive 2019/2034 fait référence aux informations supplémentaires que l'autorité compétente a la faculté d'exiger aux fins du processus de contrôle et d'évaluation prudentiels. Les articles 58/1 à 58/4 décrivent ce processus de contrôle prudentiel et la notion de 'double emploi' est donc susceptible d'intervenir dans le cadre de l'application de ces dispositions. Dans l'application de ces articles, la FSMA pourrait en effet être amenée à devoir évaluer si l'information supplémentaire qu'elle sollicite est redondante. Il paraît donc utile de préciser que la définition de la notion de 'double emploi' de l'article 56, § 3/2, alinéa 1er vaut également dans le cadre de l'application des articles 58/1 à 58/4, et ce même si cette notion n'apparaît pas explicitement dans ces articles".

Die uitleg moet op zijn minst in de commentaar op het artikel worden opgenomen.

5. Met het oog op een volledige omzetting van artikel 39, lid 3, tweede alinea, van richtlijn 2019/2034, moet de definitie van de informatie die tot duplicering leidt, bovendien het geval vermelden waarin de FSMA de betreffende informatie kan verkrijgen "via andere middelen dan de vennootschap te verplichten tot het rapporteren van deze informatie".

Artikel 42

1. In het ontworpen artikel 58/1 van de wet van 25 oktober 2016 moet de vermelding "§ 1." worden weggelaten aangezien het artikel slechts een enkele paragraaf bevat.

2. Met het oog op een getrouwe omzetting van de inleidende zin van artikel 36, lid 1, van richtlijn 2019/2034 moeten de woorden "Voor zover zij dit nodig acht" in het ontworpen artikel 58/1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door de woorden "Voor zover dit relevant en nodig is".

3. Met het oog op de correcte omzetting van artikel 36, lid 1, tweede alinea, van richtlijn 2019/2034 moeten, zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, de woorden "kan de FSMA rekening houden" in het ontworpen artikel 58/1, vijfde lid, worden vervangen door de woorden "houdt de FSMA in voorkomend geval rekening".

Artikel 43

1. In het ontworpen artikel 58/2 van de wet van 25 oktober 2016 moet de vermelding "§ 1." worden toegevoegd voor de woorden "De toetsing". Het artikel bevat namelijk nog een paragraaf 2.

2. In hetzelfde artikel moeten, zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, de woorden "met toepassing van artikel 58/2" worden vervangen door de woorden "met toepassing van artikel 58/1".

3. Au paragraphe 2, les mots “le cas échéant” seront omis car, à l’inverse de la situation similaire visée à l’article 143, § 2, de la loi du 25 avril 2014, seule la FSMA est habilitée à préciser les critères quantitatifs et qualitatifs. Elle ne peut le faire qu’en adoptant un règlement en application de l’article 64 de la loi du 2 août 2002.

La même observation vaut pour l’article 59, § 10, en projet de la loi du 25 octobre 2016.

Article 45

1. À l’article 58/4, § 1er, alinéa 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016, le mot “précités” sera remplacé par les mots “visés à l’alinéa 1er”.

2. À l’article 58/4, § 2, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots et signes “du paragraphe 1er, 1°” seront remplacés par les mots “du paragraphe 1er, alinéa 1er, 1°”.

Article 47

Comme l’a confirmé le délégué du ministre, les mots et signes “à l’article 58/4, § 1er, 2°” seront remplacés par les mots et signes “à l’article 58/4, § 1er, alinéa 1er, 3°”.

Article 49

À l’article 58/8, en projet de la loi du 25 octobre 2016, le deuxième “§ 2” sera renuméroté “§ 3”.

Article 51

Comme l’a confirmé le délégué du ministre, à l’article 58/10, § 3, en projet de la loi du 25 octobre 2016,

“— au[x] §§ 3 et 5, les mots ‘paragraphe 1er’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 2’;

— au § 4, les mots ‘paragraphe 1er’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 2’ et les mots ‘paragraphe 2’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 3’;

— au § 6, les mots ‘paragraphe 1er’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 2’ et les mots ‘paragraphes 1 à 3’ seront remplacés par les mots ‘paragraphes 2 à 4’”.

Article 54

1. Dans la version française de l’article 59, § 1er, 12°, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots “dont l’une au moins” seront omis.

2. L’article 59, § 1er, 12°, en projet de la loi du 25 octobre 2016 tend à transposer l’article 3, paragraphe 1, point 13), de la directive 2019/2034.

3. In paragraaf 2 moeten de woorden “in voorkomend geval” worden weggelaten aangezien, anders dan in de gelijkaardige situatie die wordt bedoeld in artikel 143, § 2, van de wet van 25 april 2014, de FSMA als enige wordt gemachtigd de kwantitatieve en kwalitatieve criteria te bepalen. Dat kan zij enkel doen via de vaststelling van een reglement met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002.

Dezelfde opmerking geldt voor het ontworpen artikel 59, § 10, van de wet van 25 oktober 2016.

Artikel 45

1. In het ontworpen artikel 58/4, § 1, tweede lid, van de wet van 25 oktober 2016 moet het woord “voornoemde” worden vervangen door de woorden “de in het eerste lid bedoelde”.

2. In het ontworpen artikel 58/4, § 2, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 moeten de woorden “van paragraaf 1, 1°” worden vervangen door de woorden “van paragraaf 1, eerste lid, 1°”.

Artikel 47

Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden “in artikel 58/4, § 1, 2°” worden vervangen door de woorden “In artikel 58/4, § 1, eerste lid, 3°”.

Artikel 49

In het ontworpen artikel 58/8 van de wet van 25 oktober 2016 moet de tweede “§ 2” worden hernummerd als “§ 3”.

Artikel 51

De gemachtigde van de minister heeft beaamd dat de volgende aanpassingen moeten worden aangebracht in het ontworpen artikel 58/10, § 3, van de wet van 25 oktober 2016:

“— au[x] §§ 3 et 5, les mots ‘paragraphe 1er’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 2’;

— au § 4, les mots ‘paragraphe 1er’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 2’ et les mots ‘paragraphe 2’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 3’;

— au § 6, les mots ‘paragraphe 1er’ seront remplacés par les mots ‘paragraphe 2’ et les mots ‘paragraphes 1 à 3’ seront remplacés par les mots ‘paragraphes 2 à 4’”.

Artikel 54

1. In de Franse tekst van het ontworpen artikel 59, § 1, 12°, van de wet van 25 oktober 2016 moeten de woorden “dont l’une au moins” worden weggelaten.

2. Het ontworpen artikel 59, § 1, 12°, van de wet van 25 oktober 2016 strekt tot omzetting van artikel 3, lid 1, punt 13), van richtlijn 2019/2034.

Le même article 3, paragraphe 1, point 13), renvoie, pour la définition du groupe, à la définition figurant à l'article 2, point 11), de la directive 2013/34 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 'relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil'. Cette disposition définit le groupe comme "une entreprise mère et l'ensemble de ses entreprises filiales", ce qui n'inclut pas le consortium.

Certes, la directive 2013/34, qui, notamment, impose aux groupes l'établissement de comptes consolidés, autorise les États membres à étendre cette obligation aux consortiums (voir l'article 22, paragraphes 2 et 7, de cette directive).

Il ne s'ensuit cependant pas que le consortium est inclus dans la définition du groupe au sens de cette directive ni qu'il puisse être assimilé au groupe pour l'application d'autres dispositions, notamment l'article 3, paragraphe 1, point 13), de la directive 2019/2034.

Or, certaines dispositions de l'avant-projet se fondent sur la distinction, inexistante en cas de consortium, entre la société-mère et les filiales, par exemple afin de déterminer l'autorité compétente pour exercer le contrôle du groupe (notamment l'article 59, § 1er, 8°, et § 5, en projet).

L'auteur de l'avant-projet est invité à se demander s'il faudrait prévoir explicitement quelle société est considérée comme la société-mère pour l'application des dispositions en question dans la mesure où elles s'appliquent à un consortium.

Le cas échéant, toutes les dispositions concernées de l'avant-projet seront revues en conséquence.

3. De l'accord du délégué du ministre, la définition de la notion de "contrôle exclusif ou conjoint" figurant à l'article 59, § 1er, alinéa 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016 sera placée dans un 14° de l'article 59, § 1er.

4. À l'article 59, § 4, en projet, les mots et signes "[26 à 34 d'IFD]" seront remplacés par les dispositions de la loi belge qui transposent les articles 26 à 34 de la directive 2019/2034.

Article 55

Comme l'a confirmé le délégué du ministre, à l'article 59/1, § 4, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "à l'article 59, § 4" seront remplacés par les mots "à l'article 59, § 5".

Dat artikel 3, lid 1, punt 13), verwijst voor de definitie van "groep" naar de definitie die vervat is in artikel 2, punt 11), van richtlijn 2013/34 van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 'betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad'. In die laatstgenoemde bepaling wordt de groep gedefinieerd als "een moederonderneming en al haar dochterondernemingen". Het consortium valt niet onder die definitie.

richtlijn 2013/34, die groepen onder meer verplicht een geconsolideerde jaarrekening op te stellen, staat weliswaar toe dat lidstaten die verplichting uitbreiden naar consortiums (zie artikel 22, leden 2 en 7, van die richtlijn).

Dat betekent echter niet dat het consortium onder de definitie van de groep valt zoals bedoeld in die richtlijn noch dat het consortium aan de groep kan worden gelijkgesteld voor de toepassing van andere bepalingen, met name van artikel 3, lid 1, punt 13), van richtlijn 2019/2034.

Toch steunen sommige ontworpen bepalingen op het onderscheid, non-existent in het geval van het consortium, tussen moederonderneming en dochterondernemingen, bijvoorbeeld om te bepalen welke autoriteit bevoegd is om toezicht op de groep uit te oefenen (met name het ontworpen artikel 59, § 1, 8°, en § 5).

De steller van het voorontwerp zou zich moeten afvragen of het wel nodig is uitdrukkelijk te bepalen welke vennootschap als moederonderneming wordt beschouwd voor de toepassing van de bepalingen in kwestie voor zover die bepalingen toepasselijk zijn op een consortium.

In voorkomend geval moeten alle betreffende bepalingen van het voorontwerp dienovereenkomstig worden herzien.

3. De gemachtigde van de minister heeft beaamd dat de definitie van de notie "exclusieve of gezamenlijke controle", die in het ontworpen artikel 59, § 1, tweede lid, van de wet van 25 oktober 2016 staat, in een punt 14° van artikel 59, § 1, moet worden opgenomen.

4. In het ontworpen artikel 59, § 4, moet de vermelding "[26 tot 34 van de IFDrichtlijn]" worden vervangen door de Belgische wetsbepalingen waarbij de artikelen 26 tot 34 van richtlijn 2019/2034 worden omgezet.

Artikel 55

Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden "conform artikel 59, § 4" in het ontworpen artikel 59/1, § 4, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door de woorden "conform artikel 59, § 5".

Article 58

1. Comme l'a indiqué le délégué du ministre, dans la phrase liminaire de l'article 59/4, § 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots et signes "à l'article 59/3, § 3" seront remplacés par les mots et signes "à l'article 59/1, § 3".

La même observation vaut pour l'article 59/4, § 3, en projet.

2. Dans la phrase liminaire de l'article 59/4, § 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, pour assurer la concordance entre la version française et la version néerlandaise, les mots "en tant que de besoin" seront, dans la version française, remplacés par le mot "nécessaires".

Article 63

1. La disposition insérée sera renumérotée "Art. 59/9".

2. De l'accord du délégué du ministre, les mots "le présent article" seront remplacés par les mots "la présente sous-section".

Article 66

Par souci de sécurité juridique et afin de transposer fidèlement l'article 12 de la directive 2019/2034, l'article 62/1, § 1er, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016 sera complété par les mots et signe ", sans préjudice des responsabilités qui incombent aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil".

Article 69

L'article 62/4, § 1er, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016 tend à transposer l'article 14, paragraphe 1, de la directive 2019/2034, aux termes duquel

"[l]es États membres d'accueil prévoient que, lorsqu'une entreprise d'investissement agréée dans un autre État membre exerce ses activités par l'intermédiaire d'une succursale, les autorités compétentes de l'État membre d'origine peuvent, après en avoir informé les autorités compétentes de l'État membre d'accueil, procéder elles-mêmes ou par le biais d'intermédiaires qu'elles mandatent à cet effet, aux contrôles sur place des informations visées à l'article 13, paragraphe 1, et aux inspections de ces succursales".

Contrairement aux articles 129 et 219 de l'avant-projet de loi 'relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses', donnant lieu à l'avis 71.352/2 de ce jour, l'article 62/4, § 1er, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016 ne reproduit pas les informations énumérées à l'article 13, paragraphe 1, de la directive 2019/2034.

Interrogé sur les motifs qui justifient cette différence à l'article 69 de l'avant-projet à l'examen, le délégué du ministre a indiqué qu'

Artikel 58

1. Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden "in artikel 59/3, § 3" in de inleidende zin van het ontworpen artikel 59/4, § 1, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door de woorden "in artikel 59/1, § 3,".

Dezelfde opmerking geldt voor het ontworpen artikel 59/4, § 3.

2. Om ervoor te zorgen dat de Nederlandse en de Franse tekst overeenstemmen, moeten de woorden "en tant que de besoin" in de Franse tekst van de inleidende zin van het ontworpen artikel 59/4, § 1, van de wet van 25 oktober 2016 worden vervangen door het woord "nécessaires".

Artikel 63

1. De ingevoegde bepaling moet worden hernummerd als "Art. 59/9".

2. Zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, moeten de woorden "dit artikel" worden vervangen door de woorden "deze onderafdeling".

Artikel 66

Omwille van de rechtszekerheid en met het oog op een getrouwe omzetting van artikel 12 van richtlijn 2019/2034 moet het ontworpen artikel 62/1, § 1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 worden aangevuld met de woorden ", onverminderd de verantwoordelijkheden van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst".

Artikel 69

Het ontworpen artikel 62/4, § 1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 strekt tot omzetting van artikel 14, lid 1, van richtlijn 2019/2034, dat als volgt luidt:

"lidstaten van ontvangst bepalen dat, indien een beleggingsonderneming waaraan in een andere lidstaat vergunning is verleend, haar werkzaamheden uitoefent door middel van een bijkantoor, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst daarvan vooraf in kennis te hebben gesteld, zelf of via door hen daartoe benoemde tussenpersonen de in artikel 13, lid 1, bedoelde informatie ter plaatse kunnen controleren en dergelijke bijkantoren kunnen inspecteren".

In tegenstelling tot de artikelen 129 en 219 van het voorontwerp van wet 'op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen', waarover vandaag advies 71.352/2 is gegeven, neemt het ontworpen artikel 62/4, § 1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2019 niet de informaties over die in artikel 13, lid 1, van richtlijn 2019/2034 worden opgesomd.

Op de vraag hoe dat verschil in artikel 69 van het voorliggende voorontwerp te motiveren valt, heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

"[i]l ne paraissait pas utile de compléter cette disposition avec une énumération des informations visées à l'article 13, § 1er de la directive, étant donné que cette énumération n'est que exemplative ('y compris'), et que, à défaut de précision, les inspections visées à l'article 75, § 2 portent bien sur toutes les informations utiles à l'exercice des missions de contrôle de l'autorité compétente de l'État membre d'origine".

Par souci de sécurité juridique, dès lors que les articles 129 et 219 de l'avant-projet de loi 'relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses' ont la même portée que l'article 62/4, § 1er, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, il convient d'assurer une transposition identique de l'article 14, paragraphe 1, de la directive 2019/2034 dans les deux lois.

L'article 62/4, § 1er, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016 sera revu en ce sens.

Articles 72 et 73

À l'article 73, par souci de sécurité juridique, dès lors que les conditions de la faillite sont prévues par le Code de droit économique, les mots "En cas de détérioration de la situation financière d'une société de gestion" seront remplacés par les mots "Si elle estime que les conditions fixées à l'article XX.99 du Code de droit économique sont réunies".

À l'article 72, les mots "Détérioration de la situation financière" seront omis.

Article 75

1. À l'article 63/2, § 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "elle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée" doivent faire l'objet d'un passage distinct du dernier tiret, susceptible de s'appliquer à l'ensemble des situations problématiques listées.

2. L'article 40 de la directive 2019/2034 énonce limitativement les situations dans lesquelles des fonds propres supplémentaires peuvent être exigés.

Comme le confirme le délégué du ministre, dès lors que l'article 63/2, § 2, 1°, en projet de la loi du 25 octobre 2016 tend à transposer l'article 40, paragraphe 1, b), de la directive 2019/2034, les mots "aux articles 25 et 54" de la loi y seront remplacés par une référence plus précise aux articles de la loi et à leurs subdivisions qui transposent les articles 24 et 26 de la directive.

La même observation vaut pour l'article 63/2, § 2, 8°, en projet de la loi du 25 octobre 2016.

3. Les pouvoirs de la FSMA énumérés à l'article 63/2, § 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016, parmi lesquels l'exigence de fonds propres complémentaires et les exigences spécifiques de liquidité, s'appliquent "aussi longtemps qu'il

"Il ne paraissait pas utile de compléter cette disposition avec une énumération des informations visées à l'article 13, § 1er de la directive, étant donné que cette énumération n'est que exemplative ('y compris'), et que, à défaut de précision, les inspections visées à l'article 75, § 2 portent bien sur toutes les informations utiles à l'exercice des missions de contrôle de l'autorité compétente de l'État membre d'origine".

Aangezien de artikelen 129 en 219 van het voorontwerp van wet 'op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen' dezelfde strekking hebben als het ontworpen artikel 62/4, § 1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016, dient men er omwille van de rechtszekerheid voor te zorgen dat artikel 14, lid 1, van richtlijn 2019/2034 in de twee wetten op dezelfde wijze wordt omgezet.

Het ontworpen artikel 62/4, § 1, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 moet in die zin worden herzien.

Artikelen 72 en 73

Aangezien de voorwaarden van het faillissement in het Wetboek van economisch recht worden bepaald, moeten, omwille van de rechtszekerheid, de woorden "Ingeval de financiële situatie van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies verslechtert" in artikel 73 worden vervangen door de woorden "Indien ze oordeelt dat aan de voorwaarden gesteld in artikel XX.99 van het Wetboek van economisch recht is voldaan".

In artikel 72 moeten de woorden "Verslechtering van de financiële situatie" worden weggelaten.

Artikel 75

1. In het ontworpen artikel 63/2, § 1, van de wet van 25 oktober 2016 moeten de woorden "stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen" worden opgenomen in een afzonderlijke passage, apart van het laatste streepje, die dan kan gelden voor alle opgelijste probleemsituaties.

2. Artikel 40 van richtlijn 2019/2034 geeft een limitatieve opsomming van de situaties waarin aanvullend eigen vermogen kan worden vereist.

Aangezien het ontworpen artikel 63/2, § 2, 1°, van de wet van 25 oktober 2016 ertoe strekt artikel 40, lid 1, b), van richtlijn 2019/2034 om te zetten, moeten, zoals de gemachtigde van de minister heeft beaamd, de woorden "van de artikelen 25 en 54" in de wet worden vervangen door een preciezere verwijzing naar de artikelen van de wet en naar hun onderverdelingen waarin de artikelen 24 en 26 van de richtlijn worden omgezet.

Dezelfde opmerking geldt voor het ontworpen artikel 63/2, § 2, 8°, van de wet van 25 oktober 2016.

3. De bevoegdheden van de FSMA die worden opgesomd in het ontworpen artikel 63/2, § 2, van de wet van 25 oktober 2016, waaronder het aanvullend-eigenvermogensvereiste en de specifieke liquiditeitsvereisten, gelden "[z]olang de

n'a pas été remédié par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la situation visée au paragraphe 1er"[8]. Les infractions visées par l'article 63/2, § 1er, semblent cependant plus larges que celles qui, limitativement énumérées par les articles 40 et 42 de la directive 2019/2034, peuvent justifier l'exigence de fonds propres complémentaires ou de liquidités spécifiques.

Interrogé à cet égard, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

"L'article 63/2, §§ 1er et 2 devrait en effet être revu pour s'assurer de sa conformité avec les articles 40 et 42. Les mesures prévues au paragraphe 2 devraient ainsi être limitées aux hypothèses dans lesquelles une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions du titre, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou avec les dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 qui lui sont applicables, ou lorsque la FSMA dispose d'éléments indiquant que cette société risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois".

L'article 63/2, §§ 1er et 2, sera clarifié en ce sens et l'auteur de l'avant-projet s'assurera que les pouvoirs octroyés à la FSMA ne sont pas plus larges que ceux qu'autorisent les articles 40 et 42 de la directive 2019/2034.

4. De l'accord du délégué du ministre, à l'article 63/2, § 2, 8°, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "de l'article 57" seront remplacés par les mots "de l'article 54".

5. À l'article 63/2, § 2, 10°, en projet de la loi du 25 octobre 2016, les mots "de l'article 56, § 5, alinéa 2" seront remplacés par les mots "de l'article 56, § 3/2, alinéa 2" et les mots "de l'article 56, § 5, alinéa 1er" seront remplacés par les mots "de l'article 56, § 3/2, alinéa 1er".

Article 82

À l'article 69, § 2, alinéa 1er, en projet de la loi du 25 octobre 2016, le membre de phrase "infliger à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, belge ou étrangère établie en Belgique, une amende administrative qui ne peut être inférieure à 2 500 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 euros" figurera dans une subdivision distincte dès lors qu'il s'applique aux hypothèses visées aux 1° à 4°.

L'article 82 modifie l'article 69 de la loi du 25 octobre 2016, qui permet l'imposition de sanctions administratives.

[8] Voir notamment l'article 63/2, § 2, 2° et 5°, en projet, qui concerne les exigences de fonds propres, sans se limiter aux situations visées par l'article 40 de la directive 2019/2034.

vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de in paragraaf 1 bedoelde toestand niet heeft verholpen".[8] De in artikel 63/2, § 1, bedoelde inbreuken lijken echter ruimer te zijn dan de inbreuken, limitatief opgesomd in de artikelen 40 en 42 van richtlijn 2019/2034, die het specifieke aanvullend-eigenvermogenvereiste of liquiditeitsvereiste kunnen rechtvaardigen.

Op een vraag in dat verband heeft de gemachtigde van de minister het volgende aangegeven:

"L'article 63/2, §§ 1er et 2 devrait en effet être revu pour s'assurer de sa conformité avec les articles 40 et 42. Les mesures prévues au paragraphe 2 devraient ainsi être limitées aux hypothèses dans lesquelles une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions du titre, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou avec les dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 qui lui sont applicables, ou lorsque la FSMA dispose d'éléments indiquant que cette société risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois".

Artikel 63/2, §§ 1 en 2, moet in die zin worden verduidelijkt en de steller van het voorontwerp moet zich ervan vergewissen dat de bevoegdheden die aan de FSMA worden verleend, niet ruimer zijn dan die welke bij de artikelen 40 en 42 van richtlijn 2019/2034 worden toegestaan.

4. De gemachtigde van de minister is het ermee eens dat de woorden "van artikel 57" in het ontworpen artikel 63/2, § 2, 8°, van de wet van 25 oktober 2016 moeten worden vervangen door de woorden "van artikel 54".

5. In het ontworpen artikel 63/2, § 2, 10°, van de wet van 25 oktober 2016 moeten de woorden "van artikel 56, § 5, tweede lid" worden vervangen door de woorden "van artikel 56, § 3/2, tweede lid", en moeten de woorden "van artikel 56, § 5, eerste lid" worden vervangen door de woorden "van artikel 56, § 3/2, eerste lid".

Artikel 82

1. In het ontworpen artikel 69, § 2, eerste lid, van de wet van 25 oktober 2016 moet de zinsnede "aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding, naar Belgisch of buitenlands recht en gevestigd in België, een administratieve geldboete opleggen die niet minder mag bedragen dan 2 500 euro, noch meer dan 2 500 000 euro voor hetzelfde feit of voor hetzelfde geheel van feiten" worden opgenomen in een afzonderlijke onderverdeling, aangezien ze van toepassing is op de gevallen die worden vermeld in de punten 1° tot 4°.

2. Artikel 82 wijzigt artikel 69 van de wet van 25 oktober 2016, dat het opleggen van administratieve geldboetes toestaat.

[8] Zie met name het ontworpen artikel 63/2, § 2, 2° en 5°, dat betrekking heeft op de aanvullend-eigenvermogensvereisten maar zich niet beperkt tot de situaties bedoeld in artikel 40 van richtlijn 2019/2034.

Vu son caractère répressif prédominant, cette disposition doit se voir reconnaître un caractère “pénal” au sens de l’article 6 de la Convention européenne des droits de l’homme.

Plusieurs des comportements ainsi incriminés par l’article 69, § 2, en projet de la loi du 25 octobre 2016 peuvent également faire l’objet de sanctions pénales en vertu de l’article 107 de la loi du 25 octobre 2016. L’article 108 de la même loi du 25 octobre 2016 prévoit par ailleurs que le livre Ier du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l’article 85 (autorisant la prise en compte de circonstances atténuantes), est applicable à ces infractions.

Par conséquent, certains comportements visés par la loi du 25 octobre 2016 pourraient à la fois faire l’objet d’une sanction administrative à caractère pénal et d’une sanction pénale.

La section de législation a plusieurs fois rappelé qu’un tel dispositif doit tenir compte de la jurisprudence de la Cour constitutionnelle relative à la nécessité de permettre en ce cas un régime d’individualisation de la répression administrative [la prise en considération de circonstances atténuantes pour les sanctions pénales (article 85 du Code pénal) ou l’applicabilité du sursis (loi du 29 juin 1964 ‘concernant la suspension, le sursis et la probation’) par exemple][9].

Elle a également rappelé la jurisprudence de la Cour européenne des droits de l’homme sur les conditions d’application du principe “*non bis in idem*” en cas de cumul des régimes

[9] C.C., 14 juillet 1997, n° 40/97; 14 juillet 1997, n° 45/97; 7 décembre 1999, n° 128/99; 20 juin 2007, n° 86/2007; 11 mars 2009, n° 42/2009; 30 mars 2011, n° 44/2011; 18 février 2016, n° 25/2016; 26 mars 2020, n° 47/2020, B.3.1; 4 mars 2021, n° 36/2021, B.38 et B.39.

Gelet op het overheersend repressieve karakter van die bepaling moet deze worden beschouwd als een bepaling met strafrechtelijk karakter in de zin van artikel 6 van het Europees Verdrag voor de Rechten van de Mens.

Een aantal gedragingen die het ontworpen artikel 69, § 2, van de wet van 25 oktober 2016 aldus strafbaar stelt, kunnen krachtens artikel 107 van de wet van 25 oktober 2016 eveneens het voorwerp uitmaken van strafrechtelijke sancties. Artikel 108 van dezelfde wet van 25 oktober 2016 bepaalt voorts dat boek I van het Strafwetboek, met inbegrip van hoofdstuk VII en van artikel 85 (dat het in aanmerking nemen van verzachtende omstandigheden toestaat), op die inbreuken van toepassing is.

Bijgevolg zouden bepaalde gedragingen bedoeld in de wet van 25 oktober 2016 tegelijkertijd het voorwerp kunnen zijn van een administratieve sanctie met strafrechtelijk karakter en van een strafrechtelijke sanctie.

De afdeling Wetgeving heeft er al herhaaldelijk op gewezen dat een dergelijke regeling rekening moet houden met de rechtspraak van het Grondwettelijk Hof in verband met de noodzaak om in dat geval een regeling tot individualisering van de administratieve bestraffing mogelijk te maken [bijvoorbeeld het in aanmerking nemen van verzachtende omstandigheden voor de strafrechtelijke straffen (artikel 85 van het Strafwetboek) of de mogelijkheid om uitstel toe te kennen (wet van 29 juni 1964 ‘betreffende de opschorting, het uitstel en de probatie’)].[9]

Ze heeft ook al herinnerd aan de rechtspraak van het Europees Hof voor de Rechten van de Mens in verband met de voorwaarden voor de toepassing van het beginsel “*non bis in*

[9] GwH 14 juli 1997, nr. 40/97; 14 juli 1997, nr. 45/97; 7 december 1999, nr. 128/99; 20 juni 2007, nr. 86/2007; 11 maart 2009, nr. 42/2009; 30 maart 2011, nr. 44/2011; 18 februari 2016, nr. 25/2016; 26 maart 2020, nr. 47/2020, B.3.1; 4 maart 2021, nr. 36/2021, B.38 en B.39.

de sanctions administratives et pénales pour de mêmes comportements[10].

Il appartient à l'auteur de l'avant-projet d'indiquer dans l'exposé des motifs dans quelle mesure il est tenu compte en l'espèce de ces observations et, le cas échéant, pour quels motifs admissibles en droit les mesures d'individualisation des sanctions administratives évoquées ci-dessus ne seraient pas applicables. L'exposé des motifs gagnerait également à expliquer de quelle manière le principe "*non bis in idem*" pourra être respecté dans l'application des régimes répressifs en question.

ARTICLE 91

1. De l'accord du délégué du ministre, à l'article 1er, § 2, en projet de l'annexe I à la loi du 25 octobre 2016, les mots et signes "visées à l'article 34/3, § 2" seront remplacés par les mots "visés à l'article 37/1, § 3".

[10] Avis 70.306/2 donné le 23 novembre 2021 sur un avant-projet devenu la loi du 23 février 2022 'visant à mettre en œuvre le règlement (UE) 2020/1503 du parlement européen et du conseil du 7 octobre 2020 relatif aux prestataires européens de services de financement participatif pour les entrepreneurs, et modifiant le règlement (UE) 2017/1129 et la directive (UE) 2019/1937 et à transposer la directive (UE) 2021/338 du parlement européen et du conseil du 16 février 2021 modifiant la directive 2014/65/UE en ce qui concerne les obligations d'information, la gouvernance des produits et les limites de position, et les directives 2013/36/UE et (UE) 2019/878 en ce qui concerne leur application aux entreprises d'investissement, afin de soutenir la reprise à la suite de la crise liée à la COVID-19 (II)' (*Doc. parl.*, Chambre, 2021-2022, n° 55-2400/001, pp. 87 à 98; *http://www.raadvst-consetat.be/dbx/avis/70306.pdf*), spécialement l'observation n° 3 formulée sous l'article 15; avis 62.383/2 donné le 7 décembre 2017 sur un avant-projet devenu la loi du 11 mars 2018 'relative au statut et au contrôle des établissements de paiement et des établissements de monnaie électronique, à l'accès à l'activité de prestataire de services de paiement, et à l'activité d'émission de monnaie électronique, et à l'accès aux systèmes de paiement' (*Doc. parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 2896/1, pp. 311 à 333, *http://www.raadvst-consetat.be/dbx/avis/62383.pdf*), spécialement les observations nos 3 et 4 formulées sous les articles 148, 161, 230 et 244 de cet avant-projet; avis 63.192/2 donné le 19 avril 2018 sur un avant-projet devenu la loi du 30 juillet 2018 'relative à la protection des personnes physiques à l'égard des traitements de données à caractère personnel' (*Doc. parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3126/1, pp. 402 à 456, *http://www.raadvst-consetat.be/dbx/avis/63192.pdf*), spécialement l'observation formulée sous l'article 242 de cet avant-projet; avis 63.380/2 donné le 22 mai 2018 sur un avant-projet devenu la loi du 11 juillet 2018 'relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés' (*Doc. parl.*, Chambre, 2017-2018, n° 3150/1, pp. 131 à 135, *http://www.raadvst-consetat.be/dbx/avis/63380.pdf*), spécialement l'observation formulée sous les articles 29, 32 et 39 de cet avant-projet; avis 68.577/2 donné le 9 février 2021 sur un avant-projet devenu la loi du 27 juin 2021 portant des dispositions financières diverses (*Doc. parl.*, Chambre, 2020-2021, n° 1887/1, pp. 480 et 481, *http://www.raadvst-consetat.be/dbx/avis/68577.pdf*), spécialement l'observation formulée sous l'article 355 de cet avant-projet.

idem" ingeval op dezelfde gedragingen zowel administratieve als strafrechtelijke sancties staan.[10]

De steller van het voorontwerp dient in de memorie van toelichting aan te geven in welke mate *in casu* rekening is gehouden met die opmerkingen en, in voorkomend geval, om welke rechtens aanvaardbare redenen de maatregelen tot individualisering van de administratieve sancties waarvan hierboven gewag is gemaakt, niet van toepassing zouden zijn. Het verdient eveneens aanbeveling om in de memorie van toelichting uit te leggen hoe men het beginsel "*non bis in idem*" in acht zal kunnen nemen bij de toepassing van de bestraffende regelingen in kwestie.

ARTIKEL 91

1. De gemachtigde van de minister is het ermee eens dat de woorden "als bedoeld in artikel 34/3, § 2" in het ontworpen artikel 1, § 2, van bijlage I bij de wet van 25 oktober 2016 moeten worden vervangen door de woorden "als bedoeld in artikel 37/1, § 3".

[10] Advies 70.306/2 van 23 november 2021 over een voorontwerp dat heeft geleid tot de wet van 23 februari 2022 'tot tenuitvoerlegging van verordening (EU) 2020/1503 van het Europees Parlement en de Raad van 7 oktober 2020 betreffende Europese crowdfundingdienstverleners voor bedrijven en tot wijziging van Verordening (EU) 2017/1129 en richtlijn (EU) 2019/1937, en tot omzetting van richtlijn 2021/338 van het Europees Parlement en de Raad van 16 februari 2021 'tot wijziging van richtlijn 2014/65/EU wat betreft informatievereisten, productgovernance en positielimieten, en richtlijnen 2013/36/EU en (EU) 2019/878 wat betreft de toepassing daarvan op beleggingsondernemingen, om bij te dragen aan het herstel van de COVID-19-crisis' (*Parl. St.* Kamer 2021-22, nr. 55-2400/001, 84-98; (*http://www.raadvst-consetat.be/dbx/adviezen/70306.pdf*), meer bepaald opmerking 3 over artikel 15; advies 62.383/2 van 7 december 2017 over een voorontwerp dat heeft geleid tot de wet van 11 maart 2018 'op het statuut van en het toezicht op de betalingsinstellingen en de instellingen voor elektronisch geld, de toegang tot het bedrijf van de betalingsdienstaanbieder en tot de activiteit van uitgifte van elektronisch geld en de toegang tot betalingssystemen' (*Parl.St.* Kamer 2017-18, nr. 2896/001, 311-333, (*http://www.raadvst-consetat.be/dbx/adviezen/62383.pdf*), meer bepaald de opmerkingen 3 en 4 over de artikelen 148, 161, 230, en 244 van dat voorontwerp; advies 63.192/2 van 19 april 2018 over een voorontwerp dat heeft geleid tot de wet van 30 juli 2018 'betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens' (*Parl.St.* Kamer 2017-18, nr. 3126/001, 402-456, (*http://www.raadvst-consetat.be/dbx/adviezen/63192.pdf*), in het bijzonder de opmerking die over artikel 242 van dat voorontwerp; advies 63.380/2 van 22 mei 2018 over een voorontwerp dat heeft geleid tot de wet van 11 juli 2018 'op de aanbieding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt' (*Parl.St.* Kamer 2017-18, nr. 3150/001, 131-135, (*http://www.raadvst-consetat.be/dbx/adviezen/63380.pdf*), in het bijzonder de opmerking over de artikelen 29, 32 en 39 van dat voorontwerp; advies 68.577/2 van 9 februari 2021 over een voorontwerp dat heeft geleid tot de wet van 27 juni 2021 'houdende diverse financiële bepalingen' (*Parl. St.* Kamer 2020-21, nr. 1887/001, 480 en 481, (*http://www.raadvst-consetat.be/dbx/adviezen/68577.pdf*), in het bijzonder de opmerking over artikel 355 van dat voorontwerp.

La même observation vaut pour l'article 11 en projet de l'annexe I.

2. De l'accord du délégué du ministre, à l'article 13 en projet de l'annexe I à la loi du 25 octobre 2016, les mots et signes "visée à l'article 73, alinéas 2, 3 et, le cas échéant, 4" seront chaque fois remplacés par une référence aux catégories prévues par l'article 37/1 en projet.

3. À l'article 16, 1°, deuxième tiret, en projet de l'annexe I, il y a lieu d'assurer la concordance entre la version française et la version néerlandaise.

4. Comme l'a confirmé le délégué du ministre, à l'article 18 en projet de l'annexe I à la loi du 25 octobre 2016, l'alinéa 2 sera omis dès lors que l'article 18, alinéa 1er, n'autorise aucune rémunération variable.

Article 92

Les lettres "XX" seront remplacées par les mots "23 février".

Article 95

1. Dans la phrase liminaire, les mots "20 juillet 2020" seront remplacés par les mots "23 février 2022".

2. La loi du 23 février 2022 a complété l'article 75, § 1er, de la loi du 2 août 2002 par un 26°.

La disposition insérée par l'article 95 de l'avant-projet figurera en conséquence dans un 27°.

Article 99

L'article 99 fixe la date d'entrée en vigueur de la loi en projet le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

La section de législation rappelle régulièrement à ce sujet qu'à moins d'une raison spécifique justifiant une dérogation au délai usuel d'entrée en vigueur, fixé par l'article 6 de la loi du 31 mai 1961 'relative à l'emploi des langues en matière législative, à la présentation, à la publication et à l'entrée en vigueur des textes légaux et réglementaires', il faut renoncer, en principe, à l'entrée en vigueur immédiate afin d'accorder à chacun un délai raisonnable pour prendre connaissance des nouvelles règles.

Du reste, le principe d'égalité et de non-discrimination et le principe de sécurité juridique peuvent imposer de prévoir un délai d'adaptation plus long en faveur des destinataires de nouvelles obligations légales.

Interrogée sur les mots qui justifient de déroger aux règles usuelles d'entrée en vigueur, le délégué du ministre a indiqué ce qui suit:

Dezelfde opmerking geldt voor het ontworpen artikel 11 van bijlage I.

2. De gemachtigde van de minister is het ermee eens dat in het ontworpen artikel 13 van bijlage I bij de wet van 25 oktober 2016 de woorden "in artikel 73, tweede, derde, en in voorkomend geval, vierde lid bedoelde" en de woorden "als bedoeld in artikel 73, tweede, derde, en in voorkomend geval, vierde lid" moeten worden vervangen door een verwijzing naar de categorieën waarin het ontworpen artikel 37/1 voorziet.

3. Men dient ervoor te zorgen dat de Nederlandse en de Franse tekst van het ontworpen artikel 16, 1°, tweede streepje, van bijlage I met elkaar in overeenstemming zijn.

4 De gemachtigde van de minister heeft beaamd dat het tweede lid van het ontworpen artikel 18 van bijlage I bij de wet van 25 oktober 2016 moet worden weggelaten aangezien artikel 18, eerste lid, geen enkele variabele beloning toestaat.

Artikel 92

De letters "XX" moeten worden vervangen door de woorden "23 februari".

Artikel 95

1. In de inleidende zin moeten de woorden "20 juli 2020" worden vervangen door de woorden "23 februari 2022".

2. Bij de wet van 23 februari 2022 is in artikel 75, § 1, van de wet van 2 augustus 2002 een punt 26° toegevoegd.

De bepaling die nu bij artikel 95 van het voorontwerp wordt ingevoegd, moet dan ook worden opgenomen in een punt 27°.

Artikel 99

Artikel 99 stelt de datum van de inwerkingtreding van de ontworpen wet vast op de dag waarop deze in het *Belgisch Staatsblad* wordt bekendgemaakt.

De afdeling Wetgeving herinnert er in dat verband regelmatig aan dat, tenzij er een specifieke reden bestaat om af te wijken van de gangbare termijn van inwerkingtreding, vastgesteld bij artikel 6 van de wet van 31 mei 1961 'betreffende het gebruik der talen in wetgevingszaken, het opmaken, bekendmaken en inwerkingtreden van wetten en verordeningen', in beginsel dient te worden afgezien van een onmiddellijke inwerkingtreding teneinde elkeen een redelijke termijn te geven om kennis te nemen van de nieuwe regels.

Het beginsel van gelijkheid en non-discriminatie en het rechtszekerheidsbeginsel kunnen overigens nopen tot een langere aanpassingstermijn ten gunste van de adressaten van nieuwe wettelijke verplichtingen.

Op de vraag welke woorden een verantwoording bevatten voor de afwijking van de gebruikelijke regels van inwerkingtreding, heeft de gemachtigde van de minister het volgende geantwoord:

"Compte tenu du dépassement du délai de transposition prévu à l'article 67, paragraphe 1er de la directive 2019/2034, il paraissait utile, pour réduire ce retard, de prévoir une entrée en vigueur immédiate de la loi de transposition à la date de publication au *Moniteur belge*. L'impact pour les entités concernées paraît par ailleurs limité étant donné que le présent projet de loi assure une transposition fidèle de la directive précitée".

S'il est vrai que de très nombreuses dispositions de l'avant-projet reproduisent des obligations existantes, il n'en reste pas moins que celui-ci introduit certaines nouveautés qui imposent de nouvelles obligations aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Si l'article 67, paragraphe 1, de la directive 2019/2034 implique de faire entrer en vigueur l'avant-projet sans tarder, il y a lieu de constater que le dépassement de près d'un an du délai de transposition imposé par cette disposition relève de la responsabilité de l'État belge. En outre, lors de la fixation de l'entrée en vigueur de l'avant-projet, ce dernier doit également tenir compte du principe de sécurité juridique[11] rappelé ci-dessus qui, lu en combinaison avec le principe constitutionnel d'égalité et de non-discrimination, impose que les destinataires d'une nouvelle obligation normative disposent d'un délai raisonnable pour se conformer à celle-ci.

Le fait que les nouvelles obligations imposées aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement découlent d'une transposition fidèle de la directive ne suffit pas, à elle seule, à répondre à l'exigence de sécurité juridique précitée. Une obligation n'est en effet créée dans le chef des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées qu'au jour de l'adoption de la loi assurant la transposition en droit belge de la directive.

Par conséquent, l'entrée en vigueur des dispositions de l'avant-projet qui imposent de nouvelles obligations aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sera revue afin d'accorder à celle-ci un délai raisonnable pour se conformer auxdites obligations.

[11] Voir en ce sens l'avis n° 69.273/2 donné le 2 juin 2021 sur un avant-projet devenu la loi du 1er avril 2022 'transposant la directive (UE) 2019/789 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2019 établissant des règles sur l'exercice du droit d'auteur et des droits voisins applicables à certaines transmissions en ligne d'organismes de radiodiffusion et retransmissions de programmes de télévision et de radio, et modifiant la directive 93/83/CEE du Conseil' (*Doc. parl.*, Chambre, 2021-2022, n° 55-2377/001, *http://www.raadvst-consetat.be/dbx/avis/69273.pdf*).

"Compte tenu du dépassement du délai de transposition prévu à l'article 67, paragraphe 1er de la directive 2019/2034, il paraissait utile, pour réduire ce retard, de prévoir une entrée en vigueur immédiate de la loi de transposition à la date de publication au *Moniteur belge*. L'impact pour les entités concernées paraît par ailleurs limité étant donné que le présent projet de loi assure une transposition fidèle de la directive précitée".

Weliswaar nemen heel wat bepalingen van het voorontwerp bestaande verplichtingen over maar dat neemt niet weg dat het voorontwerp een aantal nieuwe verplichtingen invoert voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Hoewel artikel 67, lid 1, van richtlijn 2019/2034 impliceert dat het voorontwerp onverwijld in werking moet treden, dient te worden vastgesteld dat de overschrijding van de door deze bepaling opgelegde omzettingstermijn met bijna een jaar onder de verantwoordelijkheid van de Belgische Staat valt. Bovendien moet het voorontwerp bij het vaststellen van zijn inwerkingtreding ook rekening houden met het hierboven in herinnering gebrachte rechtszekerheidsbeginsel,[11] dat, gelezen in samenhang met het grondwettelijke beginsel van gelijkheid en non-discriminatie, vereist dat de adressaten van een nieuwe normatieve verplichting over een redelijke termijn beschikken om zich naar die verplichting te voegen.

Het feit dat de nieuwe verplichtingen die aan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies worden opgelegd, voortvloeien uit een getrouwe omzetting van de richtlijn, volstaat op zich niet om te voldoen aan het voormelde vereiste van rechtszekerheid. Voor de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies ontstaat een verplichting immers pas vanaf de dag waarop de wet ter omzetting van de richtlijn in Belgisch recht wordt aangenomen.

Bijgevolg moet de inwerkingtreding van de bepalingen van het voorontwerp die nieuwe verplichtingen opleggen aan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies worden herzien, zodat die vennootschappen een redelijke termijn krijgen om zich naar die verplichtingen te voegen.

[11] Zie in die zin advies 69.273/2 van 2 juni 2021 over een voorontwerp dat heeft geleid tot de wet van 1 april 2022 'tot omzetting van richtlijn (EU) 2019/789 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2019 tot vaststelling van voorschriften inzake de uitoefening van auteursrechten en naburige rechten die van toepassing zijn op bepaalde onlineuitzendingen van omroeporganisaties en doorgifte van televisie- en radioprogramma's en tot wijziging van richtlijn 93/83/EEG van de Raad' (*Parl.St.* Kamer 2021-22, nr. 55-2377/001, (*http://www.raadvst-consetat.be/dbx/adviezen/69273.pdf*).

Observation finale de légistique

Il convient de faire figurer entre guillemets les dispositions à insérer dans d'autres lois.

Le greffier, *Le président,*

Béatrice DRAPIER Pierre VANDERNOOT

Wetgevingstechnische slotopmerking

Bepalingen die in andere wetten worden ingevoegd, dienen tussen aanhalingstekens te worden geplaatst.

De griffier, *De voorzitter,*

Béatrice DRAPIER Pierre VANDERNOOT

PROJET DE LOI

PHILIPPE,

ROI DES BELGES,

À tous, présents et à venir,

SALUT.

Sur la proposition du ministre des Finances,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS:

Le ministre des Finances est chargé de présenter en Notre nom à la Chambre des représentants le projet de loi dont la teneur suit:

CHAPITRE 1ER

Dispositions générales

Article 1er

La présente loi règle une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

Art. 2

La présente loi assure la transposition partielle de la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE et de la directive 2013/36/UE du Parlement et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE.

WETSONTWERP

FILIP,

KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,

ONZE GROET.

Op de voordracht van de minister van Financiën,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

De minister van Financiën is ermee belast in Onze naam bij de Kamer van volksvertegenwoordigers het ontwerp van wet in te dienen waarvan de tekst hierna volgt:

HOOFDSTUK 1

Algemene bepalingen

Artikel 1

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

Art. 2

Deze wet betreft een gedeeltelijke omzetting van richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU, en van de richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG.

CHAPITRE 2

Modifications de la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement

Art. 3

L'article 1er, § 3 de la loi du 25 octobre 2016 relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, est complété par un cinquième tiret, rédigé comme suit:

"- de la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE.".

Art. 4

Dans l'article 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 23 février 2022, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 45°, les mots "et des sociétés de bourse" sont abrogés;

2° il est inséré un 45°/1 rédigé comme suit:

"45°/1 par loi du [XX] 2022: la loi du [XX] 2022 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses;";

3° au 49°, les mots "visées à l'article 1er, § 3, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "visées à l'article 2 de la loi du [XX] 2022";

4° au 55°, les mots "définies à l'article 589 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "définies à l'article 209 de la loi du [XX] 2022".

5° l'article est complété par les 75° à 81°, rédigés comme suit:

HOOFDSTUK 2

Wijzigingen van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies

Art. 3

Artikel 1, § 3, van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt aangevuld met een vijfde streepje, luidende:

"- richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU.".

Art. 4

In artikel 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 23 februari 2022, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 45° worden de woorden "en beursvennootschappen" geschrapt;

2° er wordt een bepaling onder 45°/1 ingevoegd, luidende:

"45°/1 wet van [XX] 2022: de wet van [XX] 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen;";

3° in de bepaling onder 49° worden de woorden "als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid, van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "als bedoeld in artikel 2 van de wet van [XX] 2022";

4° in de bepaling onder 55° worden de woorden "als gedefinieerd in artikel 589 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "als gedefinieerd in artikel 209 van de wet van [XX] 2022".

5° het artikel wordt aangevuld met de bepalingen onder 75° tot 81°, luidende:

"75° par instruments dérivés: des instruments dérivés tels que définis à l'article 2, paragraphe 1er, point 29), du Règlement n° 600/2014;

76° par politique de rémunération neutre du point de vue du genre: une politique de rémunération fondée sur le principe de l'égalité des rémunérations entre travailleurs pour un travail identique ou équivalent, et ce quel que soit leur genre;

77° par Règlement (UE) 2019/2033: Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) no 1093/2010, (UE) no 575/2013, (UE) no 600/2014 et (UE) no 806/2014;

78° par directive (UE) 2019/2034: directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE;

79° par Règlement (UE) 1093/2010: Règlement n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), modifiant la Décision n° 716/2009/CE et abrogeant la Décision 2009/78/CE de la Commission;

80° par petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée: société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement répondant aux conditions fixées à l'article 2/2, § 1er;

81° par risque systémique: un risque de perturbation du système financier susceptible d'avoir de graves répercussions négatives sur le système financier et l'économie réelle.".

Art. 5

Dans la même loi, il est inséré un article 2/2, rédigé comme suit:

"Art. 2/2. § 1er. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est considérée, pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, comme une petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée lorsque cette société remplit toutes les conditions énoncées à l'article 12, § 1er du Règlement (UE) 2019/2033. Dès qu'elle considère remplir ces conditions, elle le notifie sans délai à la FSMA. Elle

"75° derivaten: de derivaten als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 29), van Verordening Nr. 600/2014;

76° genderneutraal beloningsbeleid: een genderneutraal beloningsbeleid dat gebaseerd is op gelijke beloning voor gelijke of gelijkwaardige arbeid, ongeacht hun gender;

77° Verordening (EU) 2019/2033: Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014;

78° richtlijn (EU) 2019/2034: richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU;

79° Verordening (EU) 1093/2010: Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie;

80° kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies: een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die voldoet aan de bij artikel 2/2, § 1 bepaalde voorwaarden;

81° systeemrisico: een risico op verstoring van het financiële stelsel met mogelijk ernstige negatieve gevolgen voor het financiële stelsel en de reële economie.".

Art. 5

In dezelfde wet wordt een artikel 2/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 2/2. § 1. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt, voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, als een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aangemerkt als zij aan alle voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 voldoet. Zodra zij aan deze voorwaarden meent te voldoen, stelt zij de FSMA daarvan onmiddellijk in kennis. Zij stelt haar ook

l'informe également de la date à laquelle elle estime remplir ces conditions.

§ 2. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne remplissait pas toutes les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033 les remplit ultérieurement, les dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées cessent de lui être applicables au terme d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033 sont remplies.

Les dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées cessent de s'appliquer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à l'issue de ce délai uniquement lorsque la société concernée a continué de remplir sans interruption les conditions prévues à l'article 12, § 1er du Règlement (UE) 2019/2033 et qu'elle en a informé la FSMA conformément au paragraphe 1er.

§ 3. Lorsqu'une petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée constate qu'elle ne remplit plus l'ensemble des conditions énoncés à l'article 12, § 1er du Règlement (UE) 2019/2033, elle en informe la FSMA, ainsi que de la date de l'évaluation et se conforme aux dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées , dans un délai de douze mois à compter de la date à laquelle l'évaluation a eu lieu.".

Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement appliquent les dispositions de l'Annexe I à la présente loi aux rémunérations variables accordées pour les services fournis ou les résultats obtenus au cours de l'exercice financier qui suit celui durant lequel l'évaluation visée à l'alinéa 1er a eu lieu.

Art. 6

Dans l'article 3, § 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"La FSMA n'accorde son autorisation que si elle constate que l'opérateur de marché respecte les dispositions suivantes:

in kennis van de datum waarop zij meent te voldoen aan deze voorwaarden.

§ 2. Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet aan alle in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 gestelde voorwaarden voldeed, nadien toch aan deze voorwaarden voldoet, komt de toepassing van de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, pas te vervallen na een periode van zes maanden vanaf de datum waarop aan die voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 wordt voldaan.

De toepassing van de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies komt alleen na die periode te vervallen indien die vennootschap ononderbroken aan de voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 is blijven voldoen, en zij de FSMA daarvan, conform paragraaf 1, in kennis heeft gesteld.

§ 3. Indien een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies vaststelt dat zij niet langer aan alle voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 voldoet, stelt zij de FSMA daarvan en van de datum waarop de vaststelling plaatsvond, in kennis, en conformeert zij zich aan de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, binnen twaalf maanden vanaf de datum waarop de vaststelling plaatsvond.".

De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies past de in de Bijlage I van deze wet neergelegde bepalingen toe op variabele beloningen voor geleverde diensten of prestaties in het boekjaar volgend op het boekjaar waarin de in het eerste lid bedoelde vaststelling plaatsvond.

Art. 6

In artikel 3, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het derde lid wordt vervangen als volgt:

"De FSMA verleent haar toestemming uitsluitend als blijkt dat de marktexploitant de volgende bepalingen naleeft:

1° l'article 13 de la loi du [XX] 2022;

2° les articles 14, 45 à 54 de la loi du [XX] 2022;

3° l'article 15, § 2 de la loi du [XX] 2022;

4° l'article 17, § 1er, 1°, 2°, 3°, 7° et 9°, § 3 et § 4 et l'article 19, alinéas 1er et 2 de la loi du [XX] 2022;

5° l'article 20, § 1er, alinéa 2 de la loi du [XX] 2022, sauf lorsqu'une situation interdite par ces dispositions est justifiée par l'opérateur de marché et approuvée par la FSMA;

6° l'article 37 de la loi du [XX] 2022;

7° l'article 42 de la loi du [XX] 2022;

8° les articles 46, 48 et 50 de la loi du 21 novembre 2017.";

2° l'alinéa 7 est remplacé par ce qui suit:

"Les articles 47 à 53, 56 à 58 et le chapitre III du présent titre s'appliquent par analogie aux opérateurs de marché visés au présent paragraphe ainsi que les dispositions suivantes de la loi du [XX] 2022:

1° l'article 56, §§ 1er, 2 et 3, alinéa 2. Cet article ne s'applique toutefois que pour l'évaluation des dispositifs d'organisation rendus applicables aux opérateurs de marché;

2° l'article 58;

3° l'article 59, § 1er;

4° les articles 71 à73.".

Art. 7

Dans l'article 4, § 5, alinéa 1er, 2° de la même loi, remplacé par la loi du 21 novembre 2017, les mots "service visé à l'article 1er, § 3, alinéa 2, a) et b) de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "service visé à l'article 2 de la loi du [XX] 2022".

Art. 8

Dans l'article 6, § 5 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° artikel 13 van de wet van [XX] 2022;

2° de artikelen 14 en 45 tot 54 van de wet van [XX] 2022;

3° artikel 15, § 2, van de wet van [XX] 2022;

4° artikel 17, § 1, 1°, 2°, 3°, 7° en 9°, en §§ 3 en 4, en artikel 19, eerste en tweede lid, van de wet van [XX] 2022;

5° artikel 20, § 1, tweede lid, van de wet van [XX] 2022, tenzij een situatie die door deze bepalingen verboden is, door de marktexploitant wordt gerechtvaardigd en door de FSMA wordt goedgekeurd;

6° artikel 37 van de wet van [XX] 2022;

7° artikel 42 van de wet van [XX] 2022;

8° de artikelen 46, 48 en 50 van de wet van 21 november 2017.";

2° het zevende lid wordt vervangen als volgt:

"De artikelen 47 tot 53, 56 tot 58 en hoofdstuk III van deze titel zijn *mutatis mutandis* van toepassing op de marktexploitanten bedoeld in deze paragraaf, alsook de volgende bepalingen van de wet van [XX] 2022:

1° artikel 56, §§ 1, 2 en 3, tweede lid. Dit artikel is evenwel enkel van toepassing voor de beoordeling van de organisatieregelingen die van toepassing zijn verklaard op de marktexploitanten;

2° artikel 58;

3° artikel 59, § 1;

4° de artikelen 71 tot 73.".

Art. 7

In artikel 4, § 5, eerste lid, 2° van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 21 november 2017, worden de woorden "diensten als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid, a) en b), van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "diensten als bedoeld in artikel 2 van de wet van [XX] 2022".

Art. 8

In artikel 6, § 5 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° à l'alinéa 1er, les mots "articles 492 à 496 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "articles 5 à 10 de la loi du [XX] 2022.";

2° à l'alinéa 2, les mots "l'article 494 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par les mots "l'article 8 de la loi du [XX] 2022.".

Art. 9

Dans l'article 7, alinéa 4 de la même loi, les mots "étant l'activité visée à l'article 499, § 2, de la loi du 25 avril 2014" sont abrogés.

Art. 10

Dans l'article 10, § 2, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les mots "conformément à l'article 590 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par "conformément à l'article 211 de la loi du [XX] 2022".

Art. 11

Dans l'article 11, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 3, la phrase "La Banque publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences." est abrogée.

2° l'article est complété par trois alinéas, rédigés comme suit:

"Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'une société de bourse opérant dans le cadre du régime de la libre prestation de services en Belgique viole des obligations découlant de dispositions arrêtées en application de la directive 2014/65/UE, du Règlement n° 600/2014 et du Règlement 2017/565 et que lesdites dispositions ne confèrent pas de pouvoirs à la FSMA, elle en fait part à l'autorité compétente de l'État membre d'origine.

Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'État membre d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, la société de bourse concernée continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, la FSMA

1° in het eerste lid worden de woorden "artikel 492 tot 496 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "de artikelen 5 tot 10 van de wet van [XX] 2022";

2° in het tweede lid worden de woorden "artikel 494 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "artikel 8 van de wet van [XX] 2022".

Art. 9

In artikel 7, vierde lid van dezelfde wet worden de woorden ", aangezien dit de activiteit is als bedoeld in artikel 499, § 2, van de wet van 25 april 2014" geschrapt.

Art. 10

In artikel 10, § 2, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de woorden "conform artikel 590 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "conform artikel 211 van de wet van [XX] 2022".

Art. 11

In artikel 11, derde lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het derde lid wordt de zin "Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is." opgeheven;

2° het artikel wordt aangevuld met drie leden, luidende:

"Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een beursvennootschap die in België door middel van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden uitoefent, de verplichtingen schendt die voortvloeien uit de met toepassing van richtlijn 2014/65/EU, Verordening nr. 600/2014 en Verordening 2017/565 vastgestelde bepalingen, waarbij aan de FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis.

Indien de betrokken beursvennootschap, ondanks de door de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat

peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'État membre d'origine, prendre ou faire prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. Il s'agit notamment des mesures visées à l'article 64, § 1er, alinéa 1er, 2° et alinéa 2, et § 2, alinéa 1er. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures.

Dans le cas visé à l'alinéa 6, la FSMA peut saisir l'Autorité européenne des marchés financiers et demander son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1095/2010.".

Art. 12

Dans l'article 13 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"Sans préjudice des relations intragroupe, lorsqu'une entreprise de pays tiers, y compris par l'intermédiaire d'une entité agissant pour son compte ou ayant des liens étroits avec cette entreprise de pays tiers ou toute autre personne agissant pour le compte de cette entité, démarche des clients ou des clients potentiels dans l'Union européenne, ces services ne devraient pas être considérés comme fournis sur la seule initiative du client."

2° dans le paragraphe 2, les mots "conformément à l'article 603 de la loi du 25 avril 2014" sont remplacés par "conformément à l'article 226 de la loi du [XX] 2022";

3° le paragraphe 3 est complété par ce qui suit:

"La FSMA notifie ces listes sur une base annuelle à l'Autorité européenne des marchés financiers.".

Art. 13

Dans l'article 14, § 3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 3 avril 2019, la phrase "La Banque publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences" est abrogée.

Art. 14

L'article 16 de la même loi est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen of doen treffen om de beleggers te beschermen en de goede werking van de markten te handhaven. Het gaat, met name, om de in artikel 64, § 1, eerste lid, 2° en tweede lid, en § 2, eerste lid bedoelde maatregelen. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onmiddellijk van deze maatregelen in kennis gesteld.

In het in het zesde lid bedoelde geval kan de FSMA de Europese Autoriteit voor effecten en markten om bijstand vragen conform artikel 19 van Verordening Nr. 1095/2010.".

Art. 12

In artikel 13 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Zonder afbreuk te doen aan intragroepsbetrekkingen wordt, indien een onderneming uit een derde land, onder meer via een entiteit die namens haar handelt of nauwe banden heeft met de onderneming uit het derde land of een andere persoon die namens een dergelijke entiteit handelt, cliënten of potentiële cliënten in de Europese Unie benadert, de dienst niet geacht uitsluitend op eigen initiatief van de cliënt te zijn verleend."

1° in paragraaf 2 worden de woorden "conform artikel 603 van de wet van 25 april 2014" vervangen door de woorden "conform artikel 226 van de wet van [XX] 2022";

3° paragraaf 3 wordt aangevuld met de volgende zin:

"De FSMA deelt deze lijsten jaarlijks mee aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten.".

Art. 13

In artikel 14, § 3, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 3 april 2019, wordt de zin "Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is." opgeheven.

Art. 14

Artikel 16 van dezelfde wet wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Dans son dossier d'agrément, le demandeur détermine si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement remplira les conditions d'éligibilité en tant que petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée, énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033."

Art. 15

L'article 17, alinéa 3 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"De même, la FSMA consulte préalablement la Banque ou les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires, des dirigeants et des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes, conformément aux articles 22 et 23, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, ou que la personne participant à la direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prend part également à la direction de l'une des entreprises visées, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, ou d'une entreprise appartenant au même groupe, ou que le responsable d'une fonction de contrôle indépendante exerce une telle fonction au sein des entreprises visées à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2 ou au sein d'une entreprise qui appartient au même groupe. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires, des personnes participant à la direction, ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes visés au présent alinéa."

Art. 16

Dans l'article 21 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, les mots "à concurrence de 125 000 euros." sont remplacés par les mots "à concurrence de 75 000 euros. Ce capital initial est constitué conformément à l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2033.";

2° l'article est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

"§ 3. Par dérogation à l'article 6:4 et aux dispositions du Livre 6, Titre 6 du Code des sociétés et des associations, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, constituées sous la forme d'une société coopérative doivent être dotées d'un capital

"In zijn vergunningsdossier bepaalt de aanvrager of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zal voldoen aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 gestelde voorwaarden om als kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te worden aangemerkt.".

Art. 15

Artikel 17, derde lid, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de Bank of de toezichthouders als bedoeld in het tweede lid voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, overeenkomstig de artikelen 22 en 23, wanneer deze aandeelhouder een onderneming is als, naargelang het geval, bedoeld in het eerste of tweede lid, of wanneer de persoon die deelneemt aan de leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eveneens deelneemt aan de leiding van een van de, naargelang het geval, in het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen, of van een onderneming die tot dezelfde groep behoort, of wanneer de persoon die verantwoordelijk is voor een onafhankelijke controlefunctie deze functie uitoefent bij de in het eerste of tweede lid bedoelde onderneming of bij een onderneming die tot dezelfde groep behoort. Deze autoriteiten delen elkaar alle nuttige informatie mee voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de personen die deelnemen aan de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties als bedoeld in dit lid."

Art. 16

In artikel 21 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, worden de woorden "125 000 euro bedragen." vervangen door de woorden "75 000 euro bedragen. Dit aanvangskapitaal is samengesteld conform artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2033.";

2° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

"§ 3. In afwijking van artikel 6:4 en van de bepalingen van boek 6, titel 6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die is opgericht als coöperatieve vennootschap over een kapitaal beschikken

dont la part fixe, prévue dans les statuts, ne peut pas être inférieure au montant visé au paragraphe 1er et qui doit être intégralement libéré à concurrence dudit montant, l'article 7:6 dudit Code étant d'application par analogie."

Art. 17

Dans l'article 24 de la même loi, les mots "est d'application" sont remplacés par les mots "est applicable aux personnes visées à l'article 23, § 1er, alinéa 1er."

Art. 18

Dans l'article 25 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les modifications suivantes sont apportées:

Le 3° est complété par les mots ", et, sauf pour les petites sociétés de gestion non interconnectées, des risques qu'elle est susceptible de faire peser sur des tiers;";

Le 6° est remplacé par ce qui suit:

"6° une politique de rémunération assurant une gestion saine et efficace des risques, et, à l'exception des petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, prévenant la prise de risques excédant le niveau de tolérance fixé par la société, ainsi qu'une politique de rémunération des personnes participant à la fourniture de services aux clients qui vise à encourager un comportement professionnel responsable et un traitement équitable des clients ainsi qu'à éviter les conflits d'intérêts dans les relations avec les clients. Sauf pour les petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, la politique et les pratiques de rémunération doivent être neutres du point de vue du genre;"

c) dans le 8°, les mots ", conforme à la législation prise en vue de la transposition de la directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union," sont insérés entre les mots "système adéquat d'alerte interne" et les mots "prévoyant notamment".

waarvan het vast gedeelte, dat vastgesteld is in de statuten, niet lager mag zijn dan het bedrag bedoeld in paragraaf 1, en dat volgestort moet zijn ten belope van het dit bedrag. Artikel 7:6 van het genoemd wetboek is van overeenkomstige toepassing."

Art. 17

In artikel 24 van dezelfde wet worden de woorden "is van toepassing" vervangen door de woorden "is van toepassing op de personen als bedoeld in artikel 23, § 1, eerste lid."

Art. 18

In artikel 25 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) de bepaling onder 3° wordt aangevuld met de woorden "en, behalve voor de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de voorkoming van de risico's die zij kan inhouden voor derden;";

b) de bepaling onder 6° wordt vervangen als volgt:

"6° een beloningsbeleid dat een gezond en doeltreffend risicobeheer garandeert, en dat, behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, voorkomt dat de mate waarin er risico's worden genomen, het door de vennootschap vastgestelde tolerantieniveau te boven gaat, alsook een beloningsbeleid voor de personen die bij de dienstverlening aan cliënten betrokken zijn, dat verantwoord ondernemerschap en een billijke behandeling van cliënten aanmoedigt en belangenconflicten in de betrekkingen met de cliënten voorkomt. Behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, moeten de beleidslijnen en praktijken op het gebied van beloning genderneutraal zijn;"

c) in de bepaling onder 8° worden de woorden "conform de wetgeving die is aangenomen voor de omzetting van richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden" ingevoegd tussen de woorden "een passend intern waarschuwingssysteem" en de woorden "dat met name voorziet in".

2° dans le paragraphe 4, les mots “des articles 25/1 à 26/2” sont remplacés par les mots “des articles 25/1 à 26/3”;

3° dans le paragraphe 5, alinéa 1er, les mots “ces liens ne peuvent entraver” sont remplacés par les mots “ou si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait partie d’un groupe, ces liens ou la structure juridique du groupe ne peuvent entraver”.

Art. 19

Dans l’article 25/1 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, les modifications suivantes sont apportées:

a) un alinéa, rédigé comme suit, est inséré avant l’alinéa 1er:

“L’organe d’administration est un organe collégial. À cet égard, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l’article 7:101, § 1er, alinéa 2 du Code des sociétés et des associations.”;

b) un alinéa, rédigé comme suit, est inséré entre les alinéas 1er et 2, devenant les alinéas 2 et 3:

“Sauf dans les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, la politique en matière de risques visée à l’alinéa 2, 2° inclut le niveau de tolérance au risque visé à l’article 34/2.”

2° le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

“La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l’article 7:104 du Code des sociétés et des associations.”

Art. 20

Dans l’article 25/2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

2° in paragraaf 4 worden de woorden “de artikelen 25/1 tot 26/2” vervangen door de woorden “de artikelen 25/1 tot 26/3”;

3° in paragraaf 5, eerste lid worden de woorden “mogen die banden geen belemmering vormen” vervangen door de woorden “of indien de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deel uitmaakt van een groep, mogen die banden of de juridische structuur van de groep geen belemmering vormen”.

Art. 19

In artikel 25/1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) vóór het eerste lid wordt een lid toegevoegd, luidende:

“Het bestuursorgaan is een collegiaal orgaan. In dit verband kan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies artikel 7:101, § 1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen.”;

b) tussen het eerste en het tweede lid, die het tweede en het derde lid worden, wordt een lid ingevoegd, luidende:

“Behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies bevat het risicobeleid als bedoeld in het tweede lid, 2°, de risicotolerantie als bedoeld in artikel 34/2.”

2° paragraaf 2 wordt aangevuld met een lid, luidende:

“De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen.”

Art. 20

In artikel 25/2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

§ 1er. Sans préjudice des missions de l'organe d'administration, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituent, au sein de cet organe, un comité des risques et un comité de rémunération.

Outre l'obligation prévue à l'alinéa 1er, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présente, à l'appréciation de la FSMA, une importance significative au regard de sa taille, de son organisation interne ou de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, la FSMA peut exiger d'une telle société qu'elle constitue également, au sein de son organe d'administration, un comité d'audit et un comité de nomination.

Les comités visés au présent article sont exclusivement composés de membres de l'organe d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs et dont au moins un membre est indépendant au sens de l'article 7:87, § 1er du Code des sociétés et de associations; un membre ne pouvant siéger dans plus de trois des comités précités.

2° dans le paragraphe 3, l'alinéa 1er est complété par les phrases suivantes:

"La composition du comité de rémunération est équilibrée du point de vue du genre. Le comité de rémunération peut être mis en place au niveau du groupe."

3° il est inséré un paragraphe 5/1, rédigé comme suit:

"§ 5/1. Les membres du comité des risques disposent de connaissances, de compétences et d'une expertise qui leur permettent de comprendre, de gérer et de suivre en pleine connaissance de cause la politique en matière de risques et le niveau de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Ils veillent à ce que le comité des risques conseille l'organe d'administration pour les aspects concernant la politique globale en matière de risques et le niveau global de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, et ce tant pour les risques actuels que futurs, et assiste l'organe d'administration, lorsque celui-ci supervise la mise en œuvre de cette politique par les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction. L'organe d'administration continue à exercer la responsabilité globale à l'égard des stratégies et politiques de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en matière de risques.

Sans préjudice de l'information visée à l'article 34/2, § 4, le comité des risques détermine la nature, le volume, la forme et la fréquence des informations concernant

§ 1. Onverminderd de taken van het bestuursorgaan richten de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen dit orgaan een risicocomité en een remuneratiecomité op.

Naast de verplichting van eerste lid, kan de FSMA eisen dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ze als significant beschouwt gezien haar omvang of interne organisatie of gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden, binnen haar bestuursorgaan ook een auditcomité en een benoemingscomité opricht.

De in dit artikel bedoelde comités zijn uitsluitend samengesteld uit leden van het bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn en waarvan minstens één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 7:87, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; een lid mag niet in meer dan drie van de comités zetelen.

2° paragraaf 3, eerste lid wordt aangevuld met de volgende zinnen:

"Het remuneratiecomité is evenwichtig samengesteld qua geslacht. Het remuneratiecomité mag worden opgericht op groepsniveau."

3° er wordt een paragraaf 5/1 ingevoegd, luidende:

"§ 5/1. De leden van het risicocomité bezitten de nodige kennis, deskundigheid en vaardigheden om het risicobeleid en de risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies met kennis van zaken te begrijpen, te beheren en op te volgen. Zij zorgen ervoor dat het risicocomité het bestuursorgaan adviseert over het algemene risicobeleid en de algemene risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, zowel voor de huidige als voor de toekomstige risico's, en het bestuursorgaan assisteert bij het toezicht op de uitvoering van dit beleid door de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval, het directiecomité. Het bestuursorgaan blijft de algehele verantwoordelijkheid dragen voor de risicostrategieën en -beleidsmaatregelen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

Onverminderd de in artikel 34/2, § 4 bedoelde informatie bepaalt het risicocomité de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie die eraan moet worden

les risques auxquels la société est susceptible d'être exposée à lui transmettre. Le comité des risques a accès à l'information sur les risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou peut être exposée. Il dispose notamment d'un accès direct à la fonction de gestion des risques de la société et aux conseils d'experts extérieurs.

Afin de favoriser des pratiques et politiques de rémunération saines, le comité des risques, sans préjudice des tâches du comité de rémunération, examine si les incitants prévus par le système de rémunération tiennent compte de manière appropriée de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité de la société, ainsi que de la probabilité et de l'échelonnement dans le temps des bénéfices."

4° le paragraphe 6 est remplacé par ce qui suit:

"§ 6. Par dérogation au paragraphe 1er, sont exemptées de l'obligation de constituer les comités visés au présent article, les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, ainsi que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.

En outre, la FSMA peut décider d'exempter une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne répondant pas aux critères prévus par l'alinéa 1er mais satisfaisant aux conditions suivantes, et en raison notamment de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient:

1° la société n'est pas l'une des trois entreprises d'investissement de droit belge les plus importantes en termes de valeur totale de leurs actifs;

2° le volume des activités sur dérivés au bilan et hors bilan est inférieur ou égal à 100 millions d'euros; et

3° la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 300 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours."

5° dans le paragraphe 7, les mots "ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif," sont remplacés par les mots ", d'une société de gestion

overgemaakt over de risico's die de vennootschap kan lopen. Het risicocomité heeft toegang tot de informatie over de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is of kan worden blootgesteld. Het heeft met name rechtstreeks toegang tot de risicobeheerfunctie van de vennootschap en tot het advies van externe deskundigen.

Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het remuneratiecomité, of de incentives die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de vennootschap, evenals met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst."

4° paragraaf 6 wordt vervangen als volgt:

"§ 6. In afwijking van paragraaf 1, geldt er een vrijstelling van de verplichting om de in dit artikel bedoelde comités op te richten voor de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, alsook voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar.

Daarnaast kan de FSMA besluiten een vrijstelling te verlenen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet voldoet aan de in het eerste lid bepaalde criteria, maar wel voldoet aan de volgende criteria, met name wegens de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe zij behoort:

1° de vennootschap behoort niet tot de drie grootste beleggingsondernemingen naar Belgisch recht, gerekend naar de totale waarde van hun activa;

2° de omvang van de derivatenactiviteiten binnen en buiten de balanstelling is gelijk aan of kleiner dan 100 miljoen euro; en

3° de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling bedraagt gemiddeld 300 miljoen euro of minder over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het lopende boekjaar."

5° in paragraaf 7 worden de woorden "of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging," vervangen door de woorden ", een beheervennootschap

d'organismes de placement collectif ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs ,".

6° l'article est complété par un paragraphe 8, rédigé comme suit:

§ 8. Si, en application du paragraphe 6, les comités visés au paragraphe 1er ne sont pas constitués, ou si la FSMA n'applique pas le paragraphe 1er, alinéa 2 pour imposer la constitution des comités y visés, les fonctions attribuées à ces comités doivent alors être exercées par l'organe légal d'administration dans son ensemble. Lorsque, suite à une dérogation accordée en application de l'article 25/1, § 3, le président de l'organe légal d'administration est un dirigeant effectif, il ne préside pas l'organe légal d'administration lorsque celui-ci agit en qualité d'un des comités visés au paragraphe 1er.

van instellingen voor collectieve belegging of een beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging,".

6° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 8, luidende:

§ 8. Indien er met toepassing van paragraaf 6 geen comités worden opgericht als bedoeld in paragraaf 1, of indien de FSMA geen toepassing maakt van paragraaf 1, tweede lid om de oprichting van de daarin bedoelde comités op te leggen, moeten de aan die comités toegewezen taken worden uitgevoerd door het wettelijk bestuursorgaan als geheel. Wanneer de voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan ingevolge een met toepassing van artikel 25/1, § 3 toegestane afwijking, een uitvoerend lid is, neemt hij het voorzitterschap van het wettelijk bestuursorgaan niet waar als dit optreedt in de hoedanigheid van één van de in paragraaf 1 bedoelde comités.

Art. 21

Dans l'article 25/3 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 3 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"L'organe d'administration transmet annuellement à la FSMA un rapport relatif à l'évaluation qu'il effectue de la fonction de conformité en application de l'article 34, § 3."

2° sont insérés les paragraphes 3/1 à 3/4, rédigés comme suit:

§ 3/1. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent d'une fonction de gestion des risques adéquate, indépendante des fonctions opérationnelles et qui dispose d'une autorité, d'un statut et de ressources suffisants, ainsi que d'un accès direct à l'organe d'administration.

Les personnes qui assurent la fonction de gestion des risques veillent à ce que tous les risques significatifs soient détectés, mesurés et correctement déclarés. Elles participent activement à l'élaboration de la stratégie en matière de risque de la société ainsi qu'à toutes les décisions de gestion ayant une incidence significative en matière de risque et peuvent fournir une vue complète de toute la gamme des risques auxquels est exposée la société.

Art. 21

In artikel 25/3 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 3 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Het bestuursorgaan bezorgt de FSMA jaarlijks een verslag over de beoordeling van de compliancefunctie die het met toepassing van artikel 34, § 3 verricht."

2° de paragrafen 3/1 tot ¾ worden ingevoegd, luidende:

§ 3/1. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een passende risicobeheerfunctie die onafhankelijk is van de operationele functies en die voldoende gezag, status en middelen heeft en rechtstreeks toegang heeft tot het bestuursorgaan.

De personen die belast zijn met de risicobeheerfunctie zorgen ervoor dat alle significante risico's worden gedetecteerd en gemeten en naar behoren worden gemeld. Zij zijn actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van de vennootschap en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en zijn in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de vennootschap loopt.

La fonction de gestion des risques est dirigée par une personne participant à la direction effective, le cas échéant par un membre du comité de direction, dont c'est la seule fonction particulière pour laquelle elle est individuellement responsable. La FSMA peut autoriser qu'un membre du personnel de la société faisant partie de l'encadrement supérieur assume cette fonction à condition qu'il n'existe dans son chef aucun conflit d'intérêts.

Par dérogation à l'alinéa 3, première phrase, la FSMA peut, en vue de renforcer l'autonomie et l'indépendance des fonctions de gestion des risques et de conformité (compliance) visée au paragraphe 3, autoriser que la personne chargée de la direction effective, le cas échéant le membre du comité de direction, responsable de la fonction de gestion des risques assure également la responsabilité de la fonction de conformité (compliance), à la condition que l'exercice des deux fonctions concernées demeure assuré distinctement.

§ 3/2. Les responsables des fonctions de gestion des risques et de conformité (compliance) peuvent rendre directement compte, le cas échéant via le comité des risques, à l'organe d'administration, sans en référer aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, et peuvent lui faire part de préoccupations et l'avertir, le cas échéant, en cas d'évolution des risques affectant ou susceptible d'affecter la société, notamment de porter atteinte à sa réputation.

L'alinéa 1er ne porte pas préjudice aux responsabilités de l'organe d'administration en vertu de la présente loi et du Règlement (UE) 2019/2033.

§ 3/3. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement garantissent dans une charte d'audit, au minimum, l'indépendance de la fonction d'audit interne, ses prérogatives illimitées d'accès à l'information et l'étendue de ses missions à toute activité et entité de la société, y compris en cas de sous-traitance.

La fonction d'audit interne a pour objet de fournir à l'organe d'administration et aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, une évaluation indépendante de la qualité et de l'efficience du contrôle interne, de la gestion des risques et du dispositif de gouvernance de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

§ 3/4. La fonction d'audit interne fait directement rapport à l'organe d'administration, le cas échéant via le comité d'audit, avec information des personnes chargées de

Het hoofd van de risicobeheerfunctie is een persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval een lid van het directiecomité, waarvoor de risicobeheerfunctie de enige functie is waarvoor hij individueel verantwoordelijk is. De FSMA kan toestaan dat een lid van het hoger kaderpersoneel binnen de vennootschap deze functie vervult, mits er in hoofde van deze persoon geen belangenconflict bestaat.

In afwijking van het derde lid, eerste zin kan de FSMA, met het oog op de versterking van de autonomie en de onafhankelijkheid van de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie als bedoeld in paragraaf 3, toestaan dat de persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het lid van het directiecomité, die verantwoordelijk is voor de risicobeheerfunctie, ook verantwoordelijk is voor de compliancefunctie, op voorwaarde dat de twee betrokken functies los van elkaar worden uitgeoefend.

§ 3/2. De verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie kunnen, onafhankelijk van de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, rechtstreeks rapporteren, in voorkomend geval via het risicocomité, aan het bestuursorgaan, en het over hun bezorgdheid inlichten en in voorkomend geval waarschuwen indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op de vennootschap hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.

Het eerste lid doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan krachtens deze wet en Verordening (EU) 2019/2033.

§ 3/3. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarborgen in een auditcharter ten minste dat de interne auditfunctie onafhankelijk is, een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft en dat haar taken betrekking hebben op alle werkzaamheden en entiteiten van de vennootschap, ook in geval van uitbesteding.

De interne auditfunctie bezorgt aan het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de governanceregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

§ 3/4. De interne auditfunctie rapporteert rechtstreeks aan het bestuursorgaan, in voorkomend geval via het auditcomité, met kennisgeving aan de personen belast

la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction.

3° dans le paragraphe 4, les mots “de l’article 25, § 1er et des paragraphes 1er à 3” sont remplacés par les mots “de l’article 25, § 1er et des paragraphes 1er à 3/4”.

met de effectieve leiding, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité.

3° in paragraaf 4 worden de woorden “artikel 25, § 1 en paragrafen 1 tot 3” vervangen door de woorden “artikel 25, § 1 en de paragrafen 1 tot 3/4”.

Art. 22

Dans l’article 26, § 4, alinéa 2 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, les mots “et qui empêche la FSMA de contrôler si l’entreprise respecte ses obligations légales” sont remplacés par les mots “ou qui empêcherait la FSMA de contrôler si l’entreprise respecte ses obligations légales et réglementaires”.

Art. 22

In artikel 26, § 4, tweede lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de woorden “en aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de onderneming haar wettelijke verplichtingen nakomt” vervangen door de woorden “noch aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de onderneming haar wettelijke verplichtingen nakomt”.

Art. 23

Dans la même loi, il est inséré un article 26/3, rédigé comme suit:

“Art. 26/3. § 1er. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent de processus et de systèmes appropriés permettant de détecter, mesurer, gérer et suivre les aspects suivants:

1° les causes et effets significatifs des risques pour les clients, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société;

2° les causes et effets significatifs des risques pour le marché, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société;

3° les causes et effets significatifs des risques pour la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en particulier ceux pouvant abaisser le niveau de fonds propres disponibles;

4° le risque de liquidité sur des périodes pertinentes, y compris intra journalières, de manière à garantir que soient maintenus des niveaux adéquats de liquidité, notamment aux fins de faire face aux causes significatives des risques visés aux 1° et 2°.

Aux fins du 3°, sont le cas échéant inclus parmi les causes significatives des risques pour la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les modifications significatives de la valeur comptable des actifs, en ce compris les créances vis-à-vis des agents liés et la défaillance de clients ou de contreparties, les positions sur des instruments financiers, des devises étrangères et des matières premières, ainsi que

Art. 23

In dezelfde wet wordt een artikel 26/3 ingevoegd, luidende:

“Art. 26/3. § 1. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikt over passende processen en systemen om de volgende aspecten te identificeren, meten, beheren en monitoren:

1° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico’s voor de cliënten, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap;

2° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico’s voor de markt, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap;

3° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico’s voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in het bijzonder de risico’s die het niveau van het beschikbaar eigen vermogen kunnen verminderen;

4° het liquiditeitsrisico over relevante periodes, waaronder intradayperiodes, om te garanderen dat toereikende niveaus van liquiditeit in stand worden gehouden, met name voor het aanpakken van de wezenlijke oorzaken van risico’s als bedoeld in 1° en 2°.

Voor de toepassing van de bepaling onder 3° omvatten wezenlijke oorzaken van risico’s voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in voorkomend geval: materiële wijzigingen in de boekwaarde van activa, met inbegrip van schuldvorderingen op verbonden agenten en het faillissement van cliënten of tegenpartijen, posities in financiële instrumenten, buitenlandse valuta en grondstoffen, en verplichtingen

les obligations liées au régime de retraite à prestations définies.

L'alinéa 1er, 2° ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées au sens de l'article 2/2, § 1er.

§ 2. Lorsque la FSMA évalue le respect du paragraphe 1er par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, elle peut prendre en considération la souscription d'une assurance de la responsabilité civile professionnelle, si cette assurance constitue un outil efficace pour leur gestion des risques.

§ 3. Les processus et systèmes visés au paragraphe 1er sont proportionnés à la complexité, au profil de risque et à l'étendue des activités de la société, au niveau de tolérance au risque fixé conformément à l'article 34/2, et reflètent l'importance de la société dans les États membres où elle exerce ses activités.

§ 4. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prennent dûment en considération toute incidence significative sur les fonds propres lorsque de tels risques ne sont pas pris en compte de manière appropriée par les exigences de fonds propres calculées conformément à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033."

Art. 24

Dans l'article 27, § 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 1er, les mots "par référence aux exigences visées à l'article 54 ainsi que sur leur politique en matière de rémunération visée à l'article 25, § 1er, 6°." sont remplacés par les mots "et de liquidité par référence aux exigences visées aux articles 54 et 58/4 à 58/10, ainsi que sur leur politique en matière de rémunération visée à l'article 25, § 1er, 6°."

2° le paragraphe 1er est complété par deux alinéas, rédigés comme suit:

"La FSMA peut exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles publient, plus d'une fois par an, les informations visées à l'article 46 du Règlement (UE) 2019/2033, qu'elles fixent les délais de cette publication et qu'elles utilisent, pour les publications autres que les états financiers, des supports et des lieux spécifiques, en particulier leurs sites internets.

ten aanzien van pensioenregelingen met een gegarandeerde toezegging.

Het eerste lid, 2° is niet van toepassing op de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, § 1.

§ 2. Als de FSMA de naleving beoordeelt van paragraaf 1 door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, kan zij rekening houden met de onderschrijving van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering, als die verzekering een doeltreffende tool is voor hun risicobeheer.

§ 3 De in paragraaf 1 bedoelde processen en systemen staan in verhouding tot de complexiteit, het risicoprofiel en de omvang van de werkzaamheden van de vennootschap en tot de conform artikel 34/2 vastgestelde risicotolerantie, en houden rekening met het belang van de vennootschap in de lidstaten waarin zij werkzaam is.

§ 4. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies houdt terdege rekening met elke wezenlijke invloed op het eigen vermogen indien zulke risico's niet op passende wijze worden ondervangen door de overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033 berekende eigenvermogensvereisten."

Art. 24

In artikel 27, § 1, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in artikel 54, alsook over hun beloningsbeleid als bedoeld in artikel 25, § 1, 6°" vervangen door de woorden "kapitaal- en liquiditeits behoeften, onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in de artikelen 54 en 58/4 tot 58/10, alsook over hun beloningsbeleid als bedoeld in artikel 25, § 1, 6°.",

2° paragraaf 1 wordt aangevuld met twee leden, luidende:

"De FSMA kan van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij de in artikel 46 van Verordening (EU) 20199/2033 bedoelde informatie meer dan eenmaal per jaar bekendmaken, dat zij termijnen voor die bekendmaking vaststellen, en dat zij gebruikmaken van specifieke media en locaties, met name hun websites, voor andere bekendmakingen dan de financiële overzichten.

L'alinéa 2 ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles visées à l'article 46, paragraphe 2 du Règlement (UE) 2019/2033.".

Art. 25

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 2 de la même loi, il est inséré une sous-section 8 intitulée "Généralités".

Art. 26

Dans la sous-section 8, insérée par l'article XX, il est inséré un article 29/1, rédigé comme suit:

"Art. 29/1. Outre les conditions prévues dans la présente section, la FSMA tient également compte de l'aptitude de la société requérante à satisfaire aux conditions d'exercice de l'activité visées dans la section 3, ainsi qu'à réaliser ses objectifs de développement:

1° de manière à garantir la gestion saine, efficace et prudente de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement;

2° dans les conditions que requièrent le bon fonctionnement du système financier, l'intégrité du marché, la sécurité des investisseurs et la prise en compte de leurs intérêts."

Art. 27

Dans l'article 30, paragraphe 1er, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des articles 77 et 78 du Règlement n° 575/2013 rendus applicables par l'article 9, paragraphe 3 du Règlement (UE) 2019/2033, les fonds propres des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent devenir inférieurs au montant du capital initial fixé conformément à l'article 21."

2° le paragraphe est complété par deux alinéas, rédigés comme suit:

Toute augmentation de la part fixe du capital visée à l'article 21, § 3 doit être intégralement souscrite et

Het tweede lid is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, behalve op dergelijke vennootschappen als bedoeld in artikel 46, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033.".

Art. 25

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 2, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 8 ingevoegd, getiteld "Algemene bepaling".

Art. 26

In onderafdeling 8, ingevoegd bij artikel XX, wordt een artikel 29/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 29/1. Behalve met de voorwaarden van deze afdeling, houdt de FSMA ook rekening met het vermogen van de aanvragende vennootschap om te voldoen aan de in afdeling 3 bedoelde bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken:

1° op een wijze die een gezond, doeltreffend en voorzichtig beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies garandeert;

2° onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het financiële stelsel, de integriteit van de markt, de veiligheid van de beleggers en de behartiging van hun belangen."

Art. 27

In artikel 30, paragraaf 1, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

"Onverminderd de artikelen 77 en 78 van Verordening nr. 575/2013, die van toepassing worden verklaard door artikel 9, lid 3, van Verordening (EU) 2019/2033, mag het eigen vermogen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet dalen onder het bedrag van het overeenkomstig artikel 21 vastgestelde minimumkapitaal."

2° de paragraaf wordt aangevuld met twee leden, luidende:

Elke verhoging van het in artikel 21, § 3 bedoelde vast gedeelde van het kapitaal moet volledig geplaatst en

libérée et être constatée par acte authentique. Les articles 7:179 et 7:195 du Code des sociétés et associations sont d'application par analogie.

Les articles 7:208, 7:209 et 7:210 dudit Code sont applicables, par analogie, à toute réduction de cette part fixe, qui requiert l'accord préalable de la FSMA.

Art. 28

Dans l'article 34 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "visées aux articles 26 à 26/2" sont remplacés par les mots "visées aux articles 26 à 26/3";

2° dans le paragraphe 2, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"Les membres de l'organe d'administration disposent d'un accès adéquat aux informations et documents nécessaires pour assurer les missions dont ils sont chargés en application des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de la réglementation européenne directement applicable.";

3° le paragraphe 7 est complété par les mots "et du Règlement (UE)2019/2033.";

4° l'article est complété par un paragraphe 8, rédigé comme suit:

"§ 8. L'organe d'administration adopte et évalue régulièrement, et au moins une fois par an, les principes généraux de la politique de rémunération et assure la surveillance de sa mise en œuvre. Dans le cadre de cette évaluation, il recourt aux fonctions de contrôle indépendantes.".

Art. 29

Dans l'article 34/1, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les mots "visées aux articles 26 à 26/2." sont remplacés par les mots "visées aux articles 26 à 26/3.".

gestort zijn en bij authentieke akte vastgesteld worden. De artikelen 7:179 en 7:195 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn van overeenkomstige toepassing.

De artikelen 7:208, 7:209 en 7:210 van genoemd wetboek zijn van overeenkomstige toepassing op elke vermindering van dit vast gedeelte, die onderworpen is aan de voorafgaande goedkeuring van de FSMA.

Art. 28

In artikel 34 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "in de artikelen 26 tot 26/2 bedoelde" vervangen voor de woorden "in de artikelen 26 tot 26/3 bedoelde";

2° in paragraaf 2 wordt het derde lid vervangen als volgt:

"De leden van het bestuursorgaan hebben passende toegang tot alle informatie en documenten die nodig zijn om de opdrachten uit te voeren waarmee ze zijn belast met toepassing van de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de rechtstreeks toepasbare Europese regelgeving.";

3° paragraaf 7 worden de woorden "die door of krachtens deze wet" vervangen door de woorden "die door of krachtens deze wet en Verordening (EU) 2019/2033.";

4° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 8, luidende:

"§ 8. Het bestuursorgaan legt de algemene beginselen van het beloningsbeleid vast, beoordeelt deze regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Voor die beoordeling doet het een beroep op de onafhankelijke controlefuncties.".

Art. 29

In artikel 34/1, eerste lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de woorden "in de artikelen 26 tot 26/2 bedoelde" vervangen door de woorden ""in de artikelen 26 tot 26/3 bedoelde".

Art. 30

Dans la même loi, il est rédigé un article 34/2, rédigé comme suit:

"Art. 34/2. § 1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées au sens de l'article 2/2, § 1er.

§ 2. Dans le cadre de ses missions visées à l'article 25/1, l'organe d'administration fixe le niveau de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement pour toutes les activités exercées.

À cette fin, l'organe d'administration approuve et revoit régulièrement les stratégies et politiques régissant la prise, la gestion, le suivi et l'atténuation des risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou pourrait être exposée, y compris les risques générés par l'environnement macroéconomique dans lequel elle opère, eu égard à l'état du cycle économique.

Le niveau de tolérance au risque de la société pour toutes les activités concernées est communiqué à la FSMA, qui est tenue informée des modifications le concernant.

§ 3. L'organe d'administration consacre un temps suffisant pour assurer une prise en compte adéquate des aspects visés au paragraphe 2. En outre, il alloue les ressources nécessaires à la surveillance de la gestion de l'ensemble des risques significatifs auxquels la société est exposée.

§ 4. Les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant le comité de direction, communiquent à l'organe d'administration les informations appropriées portant sur l'ensemble des risques significatifs, des politiques de gestion et de maîtrise des risques significatifs de la société et les modifications apportées à celles-ci.

De manière générale, l'organe d'administration a accès à l'information sur les risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou peut être exposée.

Art. 31

L'article 35/1 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, dont le texte actuel formera

Art. 30

In dezelfde wet wordt een artikel 34/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 34/2. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, § 1.

§ 2. In het kader van zijn taken als bedoeld in artikel 25/1 stelt het bestuursorgaan de risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies vast voor al haar werkzaamheden.

Daartoe hecht het bestuursorgaan zijn goedkeuring aan en gaat het regelmatig over tot de toetsing van de strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is of kan zijn blootgesteld, met inbegrip van de risico's die voortvloeien uit de macro-economische context waarin die vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuurcyclus.

De risicotolerantie van de vennootschap voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de FSMA, die op de hoogte wordt gehouden van de wijzigingen op dit vlak.

§ 3. Het bestuursorgaan trekt voldoende tijd uit voor een adequate inaanmerkingneming van de in paragraaf 2 bedoelde aspecten. Bovendien wijst het de nodige middelen toe aan het toezicht op het beheer van alle significante risico's waaraan de vennootschap is blootgesteld.

§ 4. De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, delen aan het bestuursorgaan passende informatie mee over alle significante risico's en over alle beleidslijnen inzake het beheer en de beheersing van de significante risico's van de vennootschap en de wijzigingen daarin.

Het bestuursorgaan heeft doorgaans toegang tot de informatie over de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies blootstaat of kan worden blootgesteld.

Art. 31

Artikel 35/1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, waarvan de bestaande tekst

le paragraphe 1er, est complété par un paragraphe 2, rédigé comme suit:

"§ 2. Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 25/3 consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de la société.

Les règles internes visées à l'article 36, § 3 doivent veiller à ce qu'une fonction extérieure exercée par une personne visée à l'alinéa 1er ne puisse pas porter atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de sa fonction de contrôle indépendante et prévenir tout conflit d'intérêts avec l'exercice de cette fonction."

Art. 32

Dans l'article 36 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 2, les mots "les administrateurs, gérants ou directeurs d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement" sont remplacés par les mots "les membres des organes d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement";

2° dans le paragraphe 5, les modifications suivantes sont apportées:

L'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Les membres de l'organe d'administration ne participant pas à la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent exercer un mandat dans une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante de cette société.";

L'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités.";

3° dans le paragraphe 6, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en

paragraaf 1 zal vormen, wordt aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

§ 2. De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 25/3 bedoelde onafhankelijke controlefuncties, besteden de nodige tijd aan de uitoefening van hun functies in de vennootschap.

De in artikel 36, § 3, bedoelde interne regels moeten ervoor zorgen dat een externe functie die door een in het eerste lid bedoelde persoon wordt uitgeoefend, geen afbreuk kan doen aan de beschikbaarheid die vereist is voor de uitoefening van zijn onafhankelijke controlefunctie, en moeten voorkomen dat belangenconflicten ontstaan met de uitoefening van die functie.".

Art. 32

In artikel 36 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2 worden de woorden "de bestuurders, zaakvoerders of directeuren van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies" vervangen door de woorden "de leden van de organen van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies";

2° in paragraaf 5 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

Het eerste lid wordt vervangen als volgt:

"De leden van het bestuursorgaan die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen geen mandaat uitoefenen in een vennootschap waarin de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap.";

b) Het derde lid wordt vervangen als volgt:

"De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn omwille van hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten.";

3° in paragraaf 6 wordt het derde lid vervangen als volgt:

"De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer

investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités.”.

Art. 33

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 3 de la même loi, il est inséré une sous-section 3/1 intitulée “Mise en œuvre de la politique de rémunération”.

Art. 34

Dans la sous-section 3/1, insérée par l’article 32, il est inséré un article 37/1, rédigé comme suit:

“Art. 37/1. § 1er. Le présent article ne s’applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées au sens de l’article 2/2, § 1er.

§ 2. La politique de rémunération adoptée conformément aux articles 25, § 1er, alinéa 1er, 6° et 34, § 8 est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, comprend des mesures visant à éviter les conflits d’intérêts et tient compte des effets à long terme des décisions d’investissement de la société. La politique de rémunération est neutre du point de vue du genre et est décrite de manière claire. Elle encourage une conduite responsable des activités de la société et favorise la sensibilisation aux risques et la prudence dans la prise de risques. Lors de l’établissement et de l’application de sa politique de rémunération, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement observe les principes énoncés à l’Annexe I à la présente loi, d’une manière et dans une mesure qui correspond à la taille et l’organisation interne de la société et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.

§ 3. La politique de rémunération couvre les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des actifs dont celle-ci assure la gestion.

Aux fins de l’alinéa 1er, les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou des actifs dont celle-ci assure la gestion comprennent au moins:

en beleggingsadvies die niet significant zijn omwille van hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten.”.

Art. 33

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 3, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 3/1 ingevoegd, getiteld “Tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid”.

Art. 34

In onderafdeling 3/1, ingevoegd bij artikel 32, wordt een artikel 37/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 37/1. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, § 1.

§ 2. Het beloningsbeleid dat conform de artikelen 25, § 1, eerste lid, 6°, en 34, § 8 wordt vastgelegd, strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden, en houdt rekening met de langetermijneffecten van de beleggingsbeslissingen van de vennootschap. Het beloningsbeleid is genderneutraal en wordt duidelijk gedocumenteerd. Het zet aan tot verantwoord ondernemerschap en bevordert risicobewustzijn en voorzichtig risicogedrag. Bij de opstelling en de toepassing van hun beloningsbeleid nemen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de beginselen van Bijlage I bij deze wet in acht op een wijze en in een mate die aansluit bij de omvang en de interne organisatie van de vennootschap en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van haar werkzaamheden.

§ 3. Het beloningsbeleid heeft betrekking op de categorieën van personeelsleden van wie de beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap of van de door haar beheerde activa.

Voor de toepassing van het eerste lid omvatten de categorieën van personeelsleden van wie de beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer of beleggingsadvies of van de door haar beheerde activa, ten minste:

1° les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction;

2° les personnes qui occupent des fonctions de contrôle indépendantes;

3° les personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques; et

4° les collaborateurs dont la rémunération totale est à tout le moins égale à la rémunération la plus basse perçue par les personnes visés au 1° et 3°.

§ 4. La politique de rémunération couvre toutes les rémunérations, en ce compris les rémunérations variables et les prestations de pension discrétionnaires, des personnes visées au paragraphe 3 et opère, en conformité avec le prescrit de l'Annexe I à la présente loi, une distinction claire pour déterminer les critères de fixation:

– de la rémunération de base fixe, qui doit refléter au premier chef une expérience professionnelle pertinente et les responsabilités organisationnelles telles que définies dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail, et

– de la rémunération variable qui est fonction de critères de performance qui doit refléter un rendement durable et adapté aux risques, ainsi que des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail.

§ 5. L'Annexe I à la présente loi définit les critères, modalités et obligations auxquels doivent satisfaire la politique de rémunération des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et sa mise en œuvre, en particulier les conditions relatives à la fixation et au paiement de la rémunération variable.

§ 6. Les pratiques de rémunération relatives aux personnes visées au paragraphe 3 respectent la politique de rémunération arrêtée par la société et les obligations énoncées à l'Annexe I à la présente loi. Ces pratiques font l'objet d'une évaluation interne régulière par les fonctions de contrôle à tout le moins une fois par an afin de vérifier si, compte tenu de l'évolution de la situation de la société, les dispositions prévues à l'Annexe I sont en permanence respectées.".

1° de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité;

2° de personen die onafhankelijke controlefuncties uitoefenen;

3° de personen die risiconemende functies uitoefenen; en

4° de medewerkers van wie de totale beloning op zijn minst gelijk is aan de laagste beloning van de in 1° en 3° bedoelde personen.

§ 4. Het beloningsbeleid heeft betrekking op alle beloningen, met inbegrip van de variabele beloningen en de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen, van de in paragraaf 3 bedoelde personen, en maakt, overeenkomstig de voorschriften van Bijlage I bij deze wet, een duidelijk onderscheid om de criteria te bepalen ter vastlegging van:

– de vaste basisbeloning, die in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden moet weerspiegelen, zoals uiteengezet in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden, en

– de variabele beloning, die afhankelijk is van prestatiecriteria, die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement moet weerspiegelen, alsook extra prestaties die worden geleverd naast de prestaties beschreven in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.

§ 5. Bijlage I bij deze wet legt de criteria, regels en verplichtingen vast waaraan het beloningsbeleid van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de tenuitvoerlegging ervan moeten voldoen, in het bijzonder de voorwaarden voor de vaststelling en de betaling van de variabele beloning.

§ 6. De beloningspraktijken met betrekking tot de in paragraaf 3 bedoelde personen stroken met het door de vennootschap vastgestelde beloningsbeleid en voldoen aan de verplichtingen van Bijlage I bij deze wet. Deze beloningspraktijken worden regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, intern beoordeeld door de controlefuncties om na te gaan of de bepalingen van Bijlage I te allen tijde worden nageleefd, rekening houdend met de ontwikkeling van de situatie van de vennootschap.".

Art. 35

Dans la même sous-section 3/1, il est inséré un article 37/2 rédigé comme suit:

“Art. 37/2. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ont reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics adaptent leurs politiques et pratiques de rémunération conformément aux exigences prévues à l’Annexe à la présente loi.”

Art. 36

Dans l’article 40 de la même loi, les mots “exercer d’autres activités que la prestation des services et activités autorisés par leur agrément” sont remplacés par les mots “fournir d’autres services ni exercer d’autres activités que les services et les activités autorisés par leur agrément” et les mots “et activités” sont insérés entre les mots “le prolongement direct de ces services” et les mots ”, ou qui en constituent l’accessoire”.

Art. 37

Dans l’article 54 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

§ 1er. Sans préjudice des dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou d’autres dispositions de droit européen, la FSMA peut déterminer, par voie de règlement pris en application de l’article 64 de la loi du 2 août 2002:

1° les normes en matière de solvabilité, liquidité et concentration des risques, et autres normes de limitation à respecter par toutes les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, lorsque ces normes ne sont pas définies par le Règlement (UE) 2019/2033;

2° les modalités d’application des normes de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques prévues par le Règlement (UE) 2019/2033, y inclus les modalités d’application des différentes options offertes par ces règlements aux États membres et à la FSMA en tant qu’autorité compétente, tenant compte des lignes directrices définies par l’Autorité bancaire européenne en relation avec lesdits règlements et les normes techniques de réglementation adoptées par la Commission européenne en application desdits règlements;

Art. 35

In dezelfde onderafdeling 3/1 wordt een artikel 37/2 ingevoegd, luidende:

”Art. 37/2. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die uitzonderlijke overheidssteun hebben verkregen, passen hun beloningsbeleid en -praktijken aan conform de vereisten van Bijlage I bij deze wet.”.

Art. 36

In artikel 40 van dezelfde wet worden de woorden “de diensten en” ingevoegd tussen het woord “buiten” en de woorden “de werkzaamheden die zich” en worden de woorden “geen andere werkzaamheden verrichten” vervangen door de woorden “geen andere diensten of werkzaamheden verrichten”.

Art. 37

In artikel 54 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

§ 1. Onverminderd de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033 of andere Europeesrechtelijke bepalingen kan de FSMA het volgende bepalen bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002:

1° de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie en andere begrenzingsnormen die door alle vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten worden nageleefd, wanneer deze normen niet in Verordening (EU) 2019/2033 zijn bepaald;

2° de toepassingsmodaliteiten van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie bepaald in Verordening (EU) 2019/2033, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten van de verschillende opties die deze Verordeningen aan de lidstaten en aan de FSMA als bevoegde autoriteit bieden, rekening houdend met de richtsnoeren die de Europese Bankautoriteit bepaalt in verband met voornoemde Verordeningen en de technische reguleringsnormen die de Europese Commissie met toepassing van die Verordeningen vaststelt;

3° les règles d'évaluation applicables à la valorisation des actifs, des passifs et des éléments hors bilan pour la vérification du respect des normes de solvabilité, de liquidité ou de concentration des risques.

Les normes visées au présent paragraphe peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative.

2° dans le paragraphe 2, les modifications suivantes sont apportées:

a) l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des dispositions du paragraphe 1er, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité qui soit appropriée aux activités qu'elles exercent ou entendent exercer. Les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, élaborent à cet effet, sous la surveillance de l'organe d'administration, une politique qui identifie et détermine les besoins en fonds propres et en liquidité actuels et futurs de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, des risques y afférents, de la politique de l'entreprise en matière de gestion des risques, ainsi que des risques que la société peut faire peser sur des tiers.";

b) dans l'alinéa 3, les mots "et en liquidité" sont insérés entre les mots "ses besoins en fonds propres" et les mots "et adapte si nécessaire cette politique.";

3° le paragraphe 3 est abrogé.

Art. 38

Dans l'article 55 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 1er, les mots "ou des arrêtés et règlements pris pour leur exécution" sont remplacés par les mots ", des arrêtés et règlements pris pour leur exécution, ou du Règlement (UE) 2019/2033.";

2° les alinéas 4 à 7 sont remplacés par ce qui suit:

"Les membres de l'organe d'administration sont solidairement responsables, aussi bien envers la société qu' envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant

3° de waarderingsregels die gelden voor de waardering van de activa, de passiva en de posten buiten de balanstelling, voor de controle van de naleving van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit of risicoconcentratie.

De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn;

2° in paragraaf 2 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) het eerste lid wordt vervangen als volgt:

"Onverminderd het bepaalde bij paragraaf 1, moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake kapitaal- en liquiditeitsbehoeften. De personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval het directiecomité, werken daartoe onder toezicht van het bestuursorgaan een beleid uit dat de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitsbehoeften van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies identificeert en vastlegt, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van deze werkzaamheden, de eraan verbonden risico's, het risicobeheerbeleid van de onderneming, alsook de risico's die de vennootschap voor anderen kan inhouden.";

b) in het derde lid worden de woorden "inzake kapitaalbehoeften" vervangen door de woorden "inzake kapitaal- en liquiditeitsbehoeften";

3° paragraaf 3 wordt opgeheven.

Art. 38

In artikel 55 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen" vervangen door de woorden "van deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of Verordening (EU) 2019/2033";

2° het vierde tot zevende lid worden vervangen als volgt:

"De leden van het bestuursorgaan zijn zowel jegens de vennootschap als jegens derden hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van de overtreding

d'infractions aux dispositions prises en exécution de l'alinéa 3.

L'alinéa 4 est également applicable aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant, aux membres du comité de direction.

En ce qui concerne les infractions auxquelles ils n'ont pas pris part, les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant, les membres du comité de direction ne sont déchargés de la responsabilité visée aux alinéas 4 et 5 que si aucune faute ne leur est imputable et s'ils ont dénoncé ces infractions selon le cas, lors de la première assemblée générale ou lors de la première séance de l'organe d'administration suivant le moment où ils en ont eu connaissance.

La FSMA peut, pour certaines catégories de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ou dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.".

Art. 39

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section Ire intitulée "Contrôle exercé par la FSMA", comportant les articles 56 à 58.

Art. 40

Dans l'article 56 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, les mots "et des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci." sont remplacés par les mots ", des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci, ainsi que du Règlement (UE) n° 600/2014 et du Règlement (UE) 2019/2033.";

2° le paragraphe 2 est abrogé;

3° dans le paragraphe 3, les modifications suivantes sont apportées:

a) dans l'alinéa 1er, les mots "La FSMA peut se faire communiquer" sont remplacés par les mots "Aux fins de l'exercice de sa mission, la FSMA peut se faire communiquer";

b) dans l'alinéa 2, 1° les mots "et des règlements européens directement applicables" sont insérés entre les

van de ter uitvoering van het derde lid vastgestelde bepalingen.

Het vierde lid is ook van toepassing op de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, op de leden van het directiecomité.

Wat de overtredingen betreft waaraan zij geen deel hebben gehad, worden de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding slechts van de in het vierde en vijfde lid bedoelde aansprakelijkheid ontheven indien hen geen schuld kan worden verweten en zij die overtredingen hebben aangeklaagd, naargelang het geval, tijdens de eerste algemene vergadering of de eerstkomende zitting van het bestuursorgaan nadat zij er kennis van hebben gekregen.

De FSMA kan, voor bepaalde categorieën van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of in bijzondere gevallen, afwijkingen toestaan van de in het eerste en derde lid bedoelde besluiten en reglementen.".

Art. 39

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van dezelfde wet wordt een onderafdeling I ingevoegd, luidend, "Toezicht door de FSMA", die de artikelen 56 tot 58 bevat.

Art. 40

In artikel 56 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden "en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen" vervangen door de woorden ", de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de Verordening (EU) nr. 600/2014 en Verordening (EU) 2019/2033";

2° paragraaf 2 wordt opgeheven;

3° in paragraaf 3 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in het eerste lid worden de woorden "De FSMA kan zich alle inlichtingen doen verstrekken" vervangen door de woorden "De FSMA kan zich, voor de uitoefening van haar opdracht, alle inlichtingen doen verstrekken";

b) in het tweede lid, 1°, worden de woorden "en de rechtstreeks toepasbare Europese Verordeningen"

mots “le respect des dispositions légales et réglementaires” et les mots “relatives au statut des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement”;

c) dans l’alinéa 2, 2°, les mots “et en liquidité” sont insérés entre les mots “aux besoins en fonds propres” et les mots “de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement”;

d) le paragraphe est complété par deux alinéas rédigés comme suit:

“Les prérogatives visées aux alinéas 1er et 2 couvrent également l’accès aux ordres du jour et aux procès-verbaux des réunions des différents organes de la société et de leurs comités internes, ainsi qu’aux documents y afférents et aux résultats de l’évaluation interne et/ou externe du fonctionnement desdits organes.

Les prérogatives visées aux alinéas 1er et 2 couvrent également la réception, de la part des dirigeants et des employés de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ou de toute autre personne concernée, de toute information et explication écrite ou orale que la FSMA estime nécessaire pour l’exercice de ses missions. La FSMA peut, à cette fin, exiger la tenue d’entretiens avec des dirigeants ou membres du personnel de la société qu’elle désigne.”;

4° dans le même article, sont insérés les paragraphes 3/1 et 3/2, rédigés comme suit:

“§ 3/1. La FSMA ne peut imposer une obligation d’information (reporting) supplémentaire ou imposer une fréquence d’information (reporting) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l’article 55 que lorsque les informations demandées ne font pas double emploi au sens du paragraphe 3/2, alinéa 1er et:

1° que les informations supplémentaires sont requises pour les besoins de la procédure de contrôle et d’évaluation visée à l’article 58/1; ou

2° qu’elle considère qu’il est nécessaire de recueillir des éléments aux fins d’évaluer si la société risque de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou du Règlement (UE) 2019/2033, au cours des 12 prochains mois.

§ 3/2. Pour l’application du paragraphe 3/1, des articles 58/1 à 58/4 et de l’article 63/2, § 2, 10°, est considérée comme faisant double emploi, toute information qui est en substance identique à une information déjà

ingevoegd tussen de woorden “de wettelijke en reglementaire bepalingen” en de woorden “op het statuut van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies”;

c) in het tweede lid, 2°, worden de woorden “inzake haar kapitaalbehoeften” vervangen door de woorden “inzake haar kapitaal- en liquiditeitsbehoeften”;

d) de paragraaf wordt aangevuld met twee leden, luidende:

“De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de toegang tot de agenda’s en de notulen van de vergaderingen van de verschillende organen van de vennootschap en van hun interne comités, alsook tot de desbetreffende documenten en de resultaten van de interne en/of externe beoordeling van de werking van die organen.

De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de inontvangstneming van alle schriftelijke of mondelinge informatie en toelichting vanwege de leiders en de werknemers van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, of van elke andere betrokken persoon, die de FSMA nodig acht voor de uitvoering van haar opdrachten. De FSMA kan daartoe gesprekken eisen met leiders of personeelsleden van de vennootschap die zij aanduidt.”;

4° in hetzelfde artikel worden de paragrafen 3/1 en 3/2 ingevoegd, luidende:

“§ 3/1. De FSMA mag alleen een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering opleggen dan voorzien door of krachtens artikel 55 wanneer de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van paragraaf 3/2, eerste lid, en wanneer:

1° de aanvullende informatie vereist is voor de uitvoering van de procedure van toetsing en evaluatie als bedoeld in artikel 58/1; of

2° zij het nodig acht informatie te verzamelen om te beoordelen of het risico bestaat dat deze vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of Verordening (EU) 2019/2033.

§ 3/2. Voor de toepassing van paragraaf 3/1, van de artikelen 58/1 tot 58/4 en van artikel 63/2, § 2, 10°, wordt alle informatie die in wezen identiek is aan informatie die reeds met toepassing van een andere wettelijke of

communiquée à la FSMA en application d'une autre disposition légale ou réglementaire ou susceptible d'être produite par la FSMA, ou que cette dernière peut obtenir par d'autres moyens qu'en exigeant de la société qu'elle la déclare.

En outre, la FSMA n'impose pas la communication d'informations déjà reçues dans un format ou à un niveau de granularité différents dans la mesure où cette différence n'empêche pas la FSMA de produire des informations de même qualité et fiabilité que celles dont la communication serait requise.".

Art. 41

L'article 58 de la même loi est abrogé.

Art. 42

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 2 intitulée "Processus de surveillance prudentielle", comportant les articles 58/1 à 58/11.

Art. 43

Dans la sous-section 2, insérée par l'article 41, il est inséré un article 58/1, rédigé comme suit:

"Art. 58/1. Dans la mesure où elle l'estime nécessaire en tenant compte de la taille, du profil de risque et du modèle économique des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la FSMA procède au contrôle des procédures et mécanismes mis en œuvre par celles-ci pour se conformer aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci et du Règlement (UE) 2019/2033 selon la procédure précisée par la présente sous-section.

Sur la base des critères visés à l'article 58/2, la FSMA évalue les risques auxquels les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont ou pourraient être exposées, et le caractère adéquat, par rapport auxdits risques, de la politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité telle que visée à l'article 54.

La FSMA, en tenant compte du principe de proportionnalité, détermine la fréquence et l'intensité de ce contrôle et de cette évaluation, en tenant compte de l'ampleur, de la nature, du volume, de la complexité et de l'importance, le cas échéant systémique, des activités

reglementaire bepaling aan de FSMA is meegedeeld, of die door de FSMA kan worden geproduceerd, of die de FSMA op een andere manier kan verkrijgen dan van de vennootschap te eisen dat zij ze meedeelt, geacht tot duplicering te leiden.

Daarnaast vereist de FSMA niet dat reeds ontvangen informatie in een ander formaat of ander niveau van granulariteit wordt meegedeeld voor zover dit verschil haar niet belet informatie te produceren die van dezelfde kwaliteit en betrouwbaarheid is als de informatie die zou worden vereist.".

Art. 41

Artikel 58 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 42

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 2 ingevoegd, getiteld "Procedure van prudentieel toezicht", die de artikelen 58/1 tot 58/11 bevat.

Art. 43

In onderafdeling 2, ingevoegd bij artikel 41, wordt een artikel 58/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/1. Voor zover zij dit nodig acht gelet op de omvang, het risicoprofiel en het bedrijfsmodel van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, toetst de FSMA of de door hen ingevoerde procedures en mechanismen voldoen aan de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en Verordening (EU) 2019/2033, op basis van de in deze onderafdeling vastgestelde procedure.

Aan de hand van de in artikel 58/2 bedoelde criteria evalueert de FSMA de risico's waaraan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn of zouden kunnen zijn blootgesteld, alsook het passende karakter, in het licht van voornoemde risico's, van het beleid inzake hun kapitaal- en liquiditeitsbehoeften als bedoeld in artikel 54.

In het licht van het evenredigheidsbeginsel stelt de FSMA de frequentie en de reikwijdte van die toetsing en evaluatie vast, rekening houdend met de omvang, de aard, het volume, de complexiteit en het belang, in voorkomend geval de systeemrelevantie, van de

des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

La FSMA décide au cas par cas si et sous quelle forme le contrôle et l'évaluation visés à l'alinéa 1er doivent être effectués à l'égard des petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, uniquement lorsqu'elle l'estime nécessaire en raison de l'ampleur, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités de ces sociétés.

Aux fins de l'évaluation visée à l'alinéa 1er, la FSMA prend, le cas échéant, en considération la souscription d'une assurance de responsabilité civile professionnelle.".

Art. 44

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/2, rédigé comme suit:

"Art. 58/2. § 1er. Le contrôle et l'évaluation effectués par la FSMA en application de l'article 58/1 portent sur les aspects suivants:

1° la vérification de la maîtrise des risques visés à l'article 34/2;

2° la localisation géographique des expositions de la société;

3° le modèle d'entreprise de la société;

4° le cas échéant, l'évaluation du risque systémique, compte tenu de l'identification et de la mesure du risque systémique prévues par l'article 23 du règlement (UE) n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne) ou des recommandations du CERS;

5° les risques qui menacent la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'utilise la société pour assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de ses processus, de ses données et de ses actifs;

6° l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt inhérent à ses activités hors portefeuille de négociation;

7° le dispositif d'organisation de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visé à l'article 25 et la capacité de l'organe d'administration et des personnes chargées de la direction effective,

werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De FSMA beslist geval per geval hoe en in welke vorm de in het eerste lid bedoelde toetsing en evaluatie moeten worden uitgevoerd voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, uitsluitend wanneer zij dat nodig acht gelet op de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de activiteiten van die vennootschappen.

Met het oog op de in het eerste lid bedoelde evaluatie houdt de FSMA, in voorkomend geval, rekening met het afsluiten van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering.".

Art. 44

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/2. § 1. De toetsing en de evaluatie die de FSMA met toepassing van artikel 58/1 verricht, hebben betrekking op de volgende aspecten:

1° de toetsing of de in artikel 34/2 bedoelde risico's worden beheerst;

2° de geografische locatie van de blootstellingen van de vennootschap;

3° het bedrijfsmodel van de vennootschap;

4° in voorkomend geval, de beoordeling van het systeemrisico, rekening houdend met de vaststelling en meting van het systeemrisico krachtens artikel 23 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit) of met aanbevelingen van het ESRB;

5° de risico's voor de beveiliging van de door de vennootschap gebruikte netwerk- en informatiesystemen om te zorgen voor de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa;

6° de blootstelling van de vennootschap aan het renterisico dat voortvloeit uit activiteiten buiten de handelsportefeuille;

7° de organisatieregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 25 en het vermogen van het bestuursorgaan en van de personen belast met de effectieve leiding,

le cas échéant du comité de direction, à exercer leurs attributions.

§ 2. La FSMA peut, par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les critères quantitatifs et qualitatifs qu'elle prend en compte pour évaluer le niveau des risques et le caractère adéquat de leur traitement par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement."

Art. 45

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/3, rédigé comme suit:

"Art. 58/ 3. § 1er. La FSMA examine à intervalles réguliers, et au moins tous les trois ans, la conformité au Règlement (UE) 2019/2033 des approches internes pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires. Elle examine, en outre, si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement autorisées à utiliser ces approches respectent les conditions préalablement posées par la FSMA pour cette utilisation. Elle tient compte, en particulier, de l'évolution des activités de la société et de l'application de ces approches à de nouveaux produits.

§ 2. La FSMA vérifie et évalue, notamment, si les sociétés qui utilisent des approches internes visées au paragraphe 1er, recourent à des techniques et des pratiques élaborées de façon adéquate et qui sont mises à jour.

§ 3. Lorsque la FSMA constate que l'approche interne utilisée par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présente des déficiences matérielles dans l'appréhension des risques, elle requiert que la société prenne les mesures appropriées pour remédier à cette situation ou en atténuer les conséquences, et impose, le cas échéant, une augmentation des coefficients multiplicateurs ou des exigences spécifiques en fonds propres en application de l'article 58/4.

§ 4. Si de nombreux dépassements, au sens de l'article 366 du Règlement n° 575/2013, indiquent qu'un modèle interne de risque pour le marché n'est pas suffisamment précis, la FSMA peut révoquer l'autorisation d'utilisation de ce modèle interne ou imposer des mesures appropriées afin que ce modèle soit rapidement amélioré dans un délai qu'elle détermine.

§ 5. Lorsqu'elle constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui a

in voorkomend geval het directiecomité, om hun taken te vervullen.

§ 2. De FSMA kan, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de kwantitatieve en kwalitatieve criteria verduidelijken waarop zij zich baseert voor de beoordeling van de omvang van de risico's en van het passende karakter van hun behandeling door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies."

Art. 45

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/3. § 1. De FSMA onderzoekt regelmatig en minstens om de drie jaar of de interne benaderingen voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten in overeenstemming zijn met Verordening (EU) 2019/2033. Zij onderzoekt ook of de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de toestemming hebben gekregen om deze benaderingen te gebruiken, voldoen aan de vooraf door de FSMA vastgestelde voorwaarden voor dit gebruik. Zij houdt in het bijzonder rekening met de evolutie van de werkzaamheden van de vennootschap en met de toepassing van deze benaderingen op nieuwe producten.

§ 2. De FSMA toetst en evalueert met name of de vennootschappen de in paragraaf 1 bedoelde interne benaderingen gebruiken, en gebruikmaken van adequaat ontwikkelde technieken en praktijken die worden geactualiseerd.

§ 3. Wanneer de FSMA vaststelt dat de interne benadering die een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gebruikt, wezenlijke tekortkomingen vertoont in het vatten van de risico's, eist zij dat de vennootschap passende maatregelen neemt om deze situatie te verhelpen en de gevolgen ervan te beperken, en legt zij, in voorkomend geval, met toepassing van artikel 58/4 een verhoging van de vermenigvuldigingscoëfficiënten of van de specifieke eigenvermogensvereisten op.

§ 4. Indien een groot aantal overschrijdingen, in de zin van artikel 366 van Verordening Nr. 575/2013, erop wijst dat een intern risicomodel onvoldoende accuraat is voor de markt, kan de FSMA de toestemming voor het gebruik van dit interne model intrekken of passende maatregelen opleggen om ervoor te zorgen dat dit model snel wordt verbeterd binnen een door haar vastgestelde termijn.

§ 5. Wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de

été autorisée à utiliser une approche interne pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires ne satisfait plus aux conditions posées pour l'utilisation de cette approche, la FSMA requiert que la société présente un plan de mise en conformité intégrant un échéancier ou que la société démontre que les effets de la non-conformité sont négligeables.

La FSMA requiert que le plan de mise en conformité soit modifié si elle estime que sa réalisation ne pourra pas conduire au respect des conditions applicables ou que le délai de mise en conformité présenté par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est inadéquat ou irréaliste. Si la FSMA estime que la société ne parviendra pas à satisfaire, endéans le délai qu'elle estime approprié, aux conditions d'utilisation de l'approche interne, elle révoque l'autorisation d'utilisation de ladite approche interne ou limite cette utilisation aux domaines pour lesquels la conformité est assurée, ou est en mesure de l'être dans un délai que la FSMA estime approprié.".

Art. 46

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/4, rédigé comme suit:

"Art. 58/4. § 1er. La FSMA ne peut imposer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une exigence spécifique de fonds propres qui s'ajoute aux exigences requises par ou en vertu du Règlement (UE) 2019/2033 ou des règlements pris en application de l'article 54, § 1er que lorsqu'elle constate, sur la base des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation effectuée en application de l'article 58/1 et de l'examen des approches internes visé à l'article 58/3, que:

1° la société est exposée à des risques ou des éléments de risque ou fait peser des risques significatifs sur des tiers, non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences en fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement (UE) 2019/2033 et aux règlements pris en application de l'article 54, § 1er;

2° l'examen effectué en application de l'article 58/3, § 5 fait apparaître que le non-respect des conditions posées pour l'utilisation d'une approche interne autorisée risque d'avoir pour conséquence que la société concernée ne respecte plus les exigences applicables en matière de fonds propres réglementaires;

toestemming heeft gekregen om een interne benadering te gebruiken voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten, niet langer aan de voorwaarden voor het gebruik van deze benadering voldoet, eist de FSMA dat de vennootschap een plan met een tijdschema voorlegt om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, of dat de vennootschap aantoont dat de gevolgen van de niet-naleving van de voorwaarden te verwaarlozen zijn.

De FSMA eist dat het plan om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, wordt gewijzigd indien zij van oordeel is dat de uitvoering ervan niet tot de naleving van de toepasselijke voorwaarden kan leiden, of dat de door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voorgestelde termijn om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, inadequaat of irrealistisch is. Indien de FSMA van oordeel is dat de vennootschap niet aan de voorwaarden voor het gebruik van de interne benadering zal kunnen voldoen binnen de termijn die zij passend acht, trekt zij de toestemming om die interne benadering te gebruiken in, of beperkt zij dit gebruik tot de domeinen waarvoor wel aan de voorwaarden is of kan worden voldaan binnen een termijn die de FSMA passend acht.".

Art. 46

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/4. § 1. De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies enkel een specifiek eigenvermogensvereiste opleggen bovenop de vereisten die door of krachtens (EU) Verordening 2019/2033 of de met toepassing van artikel 54, § 1, vastgestelde reglementen zijn opgelegd, indien zij op basis van de resultaten van de met toepassing van artikel 58/1 uitgevoerde procedure van toetsing en evaluatie en van het in artikel 58/3 bedoelde onderzoek van de interne benaderingen, vaststelt dat:

1° de vennootschap is blootgesteld aan risico's of aspecten van risico's, of voor derden wezenlijke risico's inhoudt, die niet of onvoldoende zijn gedekt door de eigenvermogensvereisten als beschreven in deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 en in de met toepassing van artikel 54, § 1, vastgestelde reglementen;

2° uit het met toepassing van artikel 58/3, § 5, verrichte onderzoek blijkt dat de niet-naleving van de voorwaarden voor het gebruik van een toegestane interne benadering tot gevolg kan hebben dat de betrokken vennootschap niet langer aan de toepasselijke reglementaire eigenvermogensvereisten voldoet;

3° à plusieurs reprises, la société de gestion de portefeuille n'a pas établi ou conservé un niveau suffisant de fonds propres supplémentaires en vue de couvrir les recommandations de fonds propres supplémentaires communiquées conformément à l'article 58/6.

Dans les cas visés à l'alinéa 1er, la FSMA peut également imposer toutes autres mesures prévues à l'article 63/2, § 2.

§ 2. Pour l'application du paragraphe 1er, alinéa 1er, 1°, des risques ou des éléments de risque ne sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences de fonds propres énoncées aux troisième et quatrième Parties du Règlement (UE) 2019/2033, que si le montant, les catégories, la répartition et/ou la qualité des fonds propres nécessaires pour respecter lesdites exigences de fonds propres sont de niveau moins élevé que ceux que la FSMA estime adéquats, compte tenu de la gestion des fonds propres visée à l'article 54.

Aux fins d'évaluer le niveau adéquat de fonds propres, la FSMA peut prendre en considération des risques ou des éléments de risque qui sont explicitement non pris en compte pour le calcul des exigences de fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement (UE) 2019/2033.

§ 3. La FSMA fixe le niveau des fonds propres supplémentaires requis pour satisfaire à l'exigence spécifique prévue au paragraphe 1er comme étant la différence entre les fonds propres que la FSMA estime adéquats conformément au paragraphe 2 et les fonds propres résultant des exigences applicables conformément à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033.".

Art. 47

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/5, rédigé comme suit:

"Art. 58/5. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est tenue de satisfaire à l'exigence spécifique de fonds propres supplémentaires prévue par l'article 58/4, § 1er au moyen de fonds propres répondant aux conditions suivantes:

1° l'exigence spécifique de fonds propres est satisfaite, pour les trois quarts au moins, au moyen de fonds propres de catégorie 1;

3° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies herhaaldelijk heeft nagelaten een toereikend aanvullend-eigenvermogensniveau vast te stellen of te handhaven om te voldoen aan de overeenkomstig artikel 58/6 meegedeelde richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen.

In de in het eerste lid bedoelde gevallen kan de FSMA ook alle andere in artikel 63/2, § 2, bepaalde maatregelen opleggen.

§ 2. Voor de toepassing van paragraaf 1, eerste lid, 1°, worden risico's of aspecten van risico's alleen geacht niet of onvoldoende door de in deel drie en deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde eigenvermogensvereisten te zijn gedekt, wanneer het bedrag, de categorieën, de verdeling en/of de kwaliteit van het eigen vermogen dat nodig is om aan deze eigenvermogensvereisten te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de FSMA toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 54 bedoelde prospectieve beheer van het eigen vermogen.

Om de toereikendheid van het eigen vermogen te beoordelen, kan de FSMA rekening houden met de risico's of aspecten van risico's die uitdrukkelijk zijn uitgesloten uit de berekening van de in deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde eigenvermogensvereisten.

§ 3. De FSMA bepaalt het aanvullend-eigenvermogensniveau dat nodig is om te voldoen aan het in paragraaf 1 bedoelde specifieke vereiste als het verschil tussen het eigen vermogen dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 2, en het eigen vermogen dat voortvloeit uit de vereisten die van toepassing zijn overeenkomstig deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033.".

Art. 47

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/5 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/5. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moet voldoen aan het specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste van artikel 58/4, § 1, met eigen vermogen dat voldoet aan de volgende voorwaarden:

1° ten minste drie vierde van het specifiek eigenvermogensvereiste wordt voldaan met tier 1-kapitaal;

2° les fonds propres de catégorie 1 visés au 1° sont constitués, pour les trois quarts au moins, de fonds propres de base de catégorie 1;

3° ces fonds propres ne sont pas utilisés pour satisfaire aux exigences de fonds propres énoncées à l'article 11, paragraphe 1er, points a), b) et c) du Règlement 2019/2033.".

Art. 48

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/6, rédigé comme suit:

"Art. 58/6. La FSMA justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de fonds propres conformément à l'article 58/4, § 1er en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux articles 58/4 et 58/5. Ce document comprend, dans l'hypothèse visée à l'article 58/4, § 1er, alinéa 1er, 3°, un exposé particulier des raisons pour lesquelles des recommandations sur les fonds propres supplémentaires ne sont plus considérées comme suffisantes.".

Art. 49

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/7, rédigé comme suit:

"Art. 58/7. La FSMA peut imposer, conformément aux articles 58/4 à 58/6, une exigence de fonds propres supplémentaires aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sur la base d'une évaluation au cas par cas et lorsqu'elle l'estime justifié.".

Art. 50

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/8, rédigé comme suit:

"Art. 58/8. § 1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées.".

§ 2. La FSMA peut exiger d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elle dispose d'un niveau de fonds propres qui soit, conformément à la gestion des besoins en fonds propres visée à l'article 54, suffisamment supérieur aux exigences prévues par la troisième Partie du Règlement 2019/2033 et par la présente loi, notamment les exigences de fonds propres

2° ten minste drie vierde van het in 1° bedoelde tier 1-kapitaal bestaat uit tier 1-kernkapitaal;

3° dat eigen vermogen wordt niet gebruikt om te voldoen aan de in artikel 11, lid 1, onder a), b), en c), van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde eigenvermogensvereisten.".

Art. 48

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/6 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/6. De FSMA rechtvaardigt schriftelijk haar beslissing om een specifiek eigenvermogensvereiste op te leggen overeenkomstig artikel 58/4, § 1, aan de hand van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in de artikelen 58/4 en 58/5 bedoelde elementen. In het in artikel 58/4, § 1, eerste lid, 3°, bedoelde geval omvat dit document een specifieke uiteenzetting van de redenen waarom de richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen niet langer als toereikend worden beschouwd.".

Art. 49

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/7 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/7. Conform de artikelen 58/4 tot 58/6 kan de FSMA de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, geval per geval en als zij dat gerechtvaardigd acht, een aanvullend-eigenvermogensvereiste opleggen.".

Art. 50

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/8 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/8. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.".

§ 2. De FSMA kan eisen dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies over een eigenvermogensniveau beschikt dat, in overeenstemming met het in artikel 54 bedoelde prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften, voldoende boven de vereisten van deel drie van Verordening (EU) 2019/2033 en van deze wet ligt, waaronder de in artikel 58/4 bedoelde

supplémentaires visés à l'article 58/4, afin d'assurer que les fluctuations conjoncturelles économiques ne conduisent pas au non-respect de ces exigences ou ne compromettent pas la capacité de la société de liquider ou cesser ses activités de manière ordonnée.

Aux fins de l'alinéa 1er, la FSMA tient compte de l'ampleur, de l'importance systémique, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que du principe de proportionnalité.

§ 3. La FSMA évalue le caractère adéquat du niveau de fonds propres fixé par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en application du paragraphe 2.

Si elle l'estime nécessaire, la FSMA communique à la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée les recommandations qui découlent de l'évaluation visée à l'alinéa 1er quant au montant de fonds propres supplémentaires qui permettrait d'atteindre le niveau de fonds propres déterminé en vertu du paragraphe 1er ainsi que la date à laquelle la FSMA s'attend à ce que ces recommandations soient mises en œuvre.".

Art. 51

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/9, rédigé comme suit:

"Art. 58/9. La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode qu'elle a utilisée pour adopter les décisions visées aux articles 58/4 à 58/8.".

Art. 52

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/10, rédigé comme suit:

"Art. 58/10. § 1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles qui n'ont pas été exemptées de l'exigence de liquidité conformément à l'article 43, § 1er du Règlement (UE) 2019/2033.

§ 2. La FSMA ne peut imposer des exigences spécifiques de liquidité que lorsque, sur la base des contrôles et examens effectués conformément aux articles 58/1 et 58/3, elle estime qu'une société de

specifieke eigenvermogensvereisten, om ervoor te zorgen dat conjuncturele economische schommelingen niet leiden tot de niet-naleving van deze vereisten of afbreuk doen aan de capaciteit van de vennootschap om haar werkzaamheden op ordelijke wijze af te wikkelen en stop te zetten.

Voor de toepassing van het eerste lid houdt de FSMA rekening met de omvang, de systeemrelevantie, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, alsook met het evenredigheidsbeginstel.

§ 3. De FSMA toetst of het eigenvermogensniveau, dat door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies met toepassing van paragraaf 2 is vastgesteld, toereikend is.

Indien zij dit nodig acht, deelt de FSMA de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de richtsnoeren mee die uit de in het eerste lid bedoelde toetsing voortvloeien met betrekking tot het bedrag aan aanvullend eigen vermogen waarmee het op grond van paragraaf 1 bepaalde eigenvermogensniveau kan worden bereikt, alsook de datum waarop de FSMA verwacht dat deze richtsnoeren ten uitvoer zijn gelegd.".

Art. 51

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/9 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/9. De FSMA stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de door haar gebruikte methode om de in de artikelen 58/4 tot 58/8 bedoelde beslissingen te nemen.".

Art. 52

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/10 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/10. § 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, behalve op diegene die zijn vrijgesteld van het liquiditeitsvereiste conform artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 2. De FSMA kan alleen specifieke liquiditeitsvereisten opleggen als zij op basis van de overeenkomstig de artikelen 58/1 en 58/3 uitgevoerde toetsingen en onderzoeken van oordeel is dat een vennootschap voor

gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exposée à un risque de liquidité ou à des éléments de risque de liquidité significatifs et non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement°2019/2033.

§ 3. Aux fins de l'application du paragraphe 2, un risque de liquidité ou des éléments de risque de liquidité sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement 2019/2033 que si le montant et/ou le type de liquidité nécessaires pour respecter ladite exigence de liquidité sont de niveau moins élevé que ceux que la FSMA estime adéquats compte tenu de la gestion de la liquidité visée à l'article 54.

§ 4. La FSMA fixe le niveau spécifique de liquidité exigé en vertu du paragraphe 2 comme étant la différence entre le niveau de liquidité que la FSMA estime adéquat conformément au paragraphe 3 et l'exigence de liquidité applicable en vertu de la cinquième Partie du Règlement 2019/2033.

§ 5. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont tenues de satisfaire à l'exigence spécifique de liquidité visée au paragraphe 2 au moyen d'actifs liquides conformément à l'article 43 du Règlement 2019/2033.

§ 6. La FSMA justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de liquidité conformément au paragraphe 2, en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux paragraphes 2 à 4.".

Art. 53

Dans la même sous-section, il est inséré un article 58/11, rédigé comme suit:

"Art. 58/11. La FSMA peut décider d'assortir d'un délai les mesures imposées en application des articles 58/4 à 58/10. L'application de ces dispositions ne porte pas préjudice à l'application d'autres dispositions de la présente loi, notamment son article 63/2 et à l'application de mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements.".

Art. 54

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 3 intitulée "Surveillance des groupes", comportant les articles 59 à 59/9.

vermogensbeheer en beleggingsadvies is blootgesteld aan een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico die wezenlijk zijn en niet of onvoldoende worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 3. Voor de toepassing van paragraaf 2 worden een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico alleen geacht niet of onvoldoende te worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033 indien de bedragen en/of de soorten liquiditeit die nodig zijn om aan dit liquiditeitsvereiste te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de FSMA toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 54 bedoelde prospectieve liquiditeitsbeheer.

§ 4. De FSMA bepaalt het niveau van de op grond van paragraaf 2 vereiste specifieke liquiditeit als het verschil tussen het liquiditeitsniveau dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 3, en het liquiditeitsvereiste dat van toepassing is op grond van deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 5. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten voldoen aan het in paragraaf 2 bedoelde specifieke liquiditeitsvereiste met de in artikel 43 van Verordening (EU) 2019/2033 beschreven liquide activa.

§ 6. De FSMA rechtvaardigt schriftelijk haar beslissing om een specifiek liquiditeitsvereiste op te leggen overeenkomstig paragraaf 2 aan de hand van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in paragrafen 2 tot 4 bedoelde elementen.".

Art. 53

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 58/11 ingevoegd, luidende:

"Art. 58/11. De FSMA kan beslissen om een termijn vast te leggen voor de met toepassing van de artikelen 58/4 tot 58/10 opgelegde maatregelen. De toepassing van deze bepalingen doet noch afbreuk aan de toepassing van andere bepalingen van deze wet, met name artikel 63/2, noch aan de toepassing van in andere wetten, besluiten of reglementen vastgelegde maatregelen.".

Art. 54

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4, van dezelfde wet wordt een onderafdeling 3 ingevoegd, getiteld "Groepstoezicht", die de artikelen 59 tot en met 59/9 bevat.

Art. 55

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, l'article 59 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 59. § 1er. Sans préjudice de l'article 2 de la présente loi, pour l'application du présent article et des articles 59/1 à 59/9, ainsi que des arrêtés et règlements pris pour leur exécution, il convient d'entendre par:

1° "groupe d'entreprises d'investissement": un groupe d'entreprises d'investissement tel que défini à l'article 4, paragraphe 1, point 25), du Règlement (UE) 2019/2033;

2° "entreprise de services auxiliaires": une entreprise dont l'activité principale consiste en la détention ou la gestion d'immeubles, en la gestion de services informatiques ou en une activité similaire ayant un caractère auxiliaire par rapport à l'activité principale d'une ou de plusieurs entreprises d'investissement;

3° "respect du test de capitalisation du groupe": le respect, par une entreprise mère d'un groupe d'entreprises d'investissement, des exigences de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2033;

4° "contrôleur du groupe": une autorité compétente chargée de surveiller le respect du test de capitalisation du groupe par les entreprises d'investissement mères dans l'Union européenne et les entreprises d'investissement contrôlées par des compagnies holding d'investissement mères dans l'Union européenne ou par des compagnies financières holding mixtes mères dans l'Union européenne;

5° "compagnie holding d'investissement", une compagnie holding d'investissement telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 23), du règlement (UE) 2019/2033;

6° "compagnie financière holding mixte": une compagnie financière holding mixte telle que définie à l'article 2, point 15), de la directive 2002/87/CE du Parlement européen et du Conseil;

7° "compagnie holding mixte": une entreprise mère autre qu'une compagnie financière holding, une compagnie holding d'investissement, un établissement de crédit, une entreprise d'investissement ou une compagnie financière holding mixte au sens de la directive 2002/87/CE, qui compte parmi ses filiales au moins une entreprise d'investissement;

8° "entreprise mère": une entreprise mère au sens de l'article 2, point 9), et de l'article 22 de la directive 2013/34/UE;

Art. 55

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt artikel 59 van dezelfde wet vervangen als volgt:

"Art. 59. § 1. Onverminderd artikel 2 van deze wet moet, voor de toepassing van dit artikel en de artikelen 59/1 tot 59/9, en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, worden verstaan onder:

1° "beleggingsondernemingsgroep": een beleggingsondernemingsgroep als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 25), van Verordening (EU) 2019/2033;

2° "nevendiensten verrichtende onderneming": een onderneming waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit het bezit of het beheer van onroerend goed, het beheer van gegevensverwerkingsdiensten of een andere soortgelijke activiteit die ondergeschikt is aan de hoofdactiviteit van een of meer beleggingsondernemingen;

3° "naleving van het groepskapitaalcriterium": de naleving, door een moederonderneming in een beleggingsondernemingsgroep, van de vereisten van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033;

4° "groepstoezichthouder": een bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door EU-moederbeleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen die onder zeggenschap staan van EU-moederbeleggingsholdings of gemengde financiële EU-moederholdings;

5° "beleggingsholding": een beleggingsholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 23), van Verordening (EU) 2019/2033;

6° "gemengde financiële holding": een gemengde financiële holding in de zin van artikel 2, punt 15, van richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad;

7° "gemengde holding": een moederonderneming die geen financiële holding, beleggingsholding, kredietinstelling, beleggingsonderneming of gemengde financiële holding in de zin van richtlijn 2002/87/EG is en die onder haar dochterondernemingen ten minste één beleggingsonderneming telt;

8° "moederonderneming": een moederonderneming in de zin van artikel 2, punt 9, en artikel 22 van richtlijn 2013/34/EU;

9° “entreprise d’investissement mère dans l’Union”: une entreprise d’investissement mère dans l’Union européenne telle que définie à l’article 4, paragraphe 1, point 56), du Règlement (UE) 2019/2033;

10° “compagnie holding d’investissement mère dans l’Union”: une compagnie holding d’investissement mère dans l’Union européenne telle que définie à l’article 4, paragraphe 1, point 57), du Règlement (UE) 2019/2033;

11° “compagnie financière holding mixte mère dans l’Union”: une compagnie financière holding mixte mère dans l’Union européenne telle que définie à l’article 4, paragraphe 1, point 58), du règlement (UE) 2019/2033;

12° “groupe”: un ensemble d’entreprises qui est constitué d’une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières;

13° “situation consolidée”: la situation qui résulte de l’application des exigences du Règlement 2019/2033 conformément à l’article 7 de ce Règlement à une entreprise d’investissement mère dans l’Union, une compagnie holding d’investissement mère dans l’Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l’Union comme si cette entreprise formait, avec toutes les entreprises d’investissement, les établissements financiers, les entreprises qui fournissent des services auxiliaires et les agents liés du groupe d’entreprises d’investissement, une entreprise d’investissement unique; aux fins de la présente définition, les termes entreprise d’investissement, établissement financier, entreprise qui fournit des services auxiliaires et agent lié s’appliquent aussi aux entreprises établies dans des pays tiers qui, si elles étaient établies dans l’Union, correspondraient aux définitions de ces termes;

14° contrôle exclusif ou conjoint, contrôle dans le sens de sa définition dans la réglementation relative aux comptes annuels et aux comptes consolidés des entreprises d’investissement prise en application de l’article 55, alinéa 3.

§ 2. Les groupes d’entreprises comprenant un établissement de crédit sont soumis, pour ce qui est de leur contrôle sur base consolidée, respectivement aux dispositions des dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section II et Section IV de la loi du 25 avril 2014.

Le contrôleur du groupe d’un groupe d’entreprises d’investissement comprenant une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge et ne comprenant pas de société de bourse est déterminé conformément aux dispositions des paragraphes 3 à 6.

9° “EU-moederbeleggingsonderneming”: een EU-moederbeleggingsonderneming in de zin van artikel 4, lid 1, punt 56, van Verordening (EU) 2019/2033;

10° “EU-moederbeleggingsholding”: een EU-moederbeleggingsholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 57, van Verordening (EU) 2019/2033;

11° “gemengde financiële EU-moederholding”: een gemengde financiële EU-moederholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 58, van Verordening (EU) 2019/2033;

12° “groep”: een geheel van ondernemingen dat wordt gevormd door een moederonderneming en haar dochterondernemingen, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd, en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd;

13° “geconsolideerde situatie”: de situatie die overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 resulteert uit de toepassing van de vereisten van deze Verordening op een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding alsof die onderneming samen met alle beleggingsondernemingen, financiële instellingen, nevendiensten verrichtende ondernemingen en verbonden agenten in de beleggingsondernemingsgroep één enkele beleggingsonderneming vormde; voor de toepassing van deze definitie zijn de termen “beleggingsonderneming”, “financiële instelling”, “nevendiensten verrichtende onderneming” en “verbonden agent” ook van toepassing op ondernemingen in derde landen die, indien zij in de Unie waren gevestigd, aan de definities van die termen zouden beantwoorden;

14° exclusieve of gezamenlijke controle, controle in de zin van haar definitie in de reglementering op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de beleggingsondernemingen die met toepassing van artikel 55, derde lid, is uitgevaardigd.

§ 2. Groepen van ondernemingen met een kredietinstelling zijn, voor hun toezicht op geconsolideerde basis, onderworpen aan de bepalingen van boek II, titel III, hoofdstuk IV, afdeling II en afdeling IV, van de wet van 25 april 2014.

De groepstoezichthouder van een groep van ondernemingen met een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die geen beursvennootschap omvat, wordt bepaald conform de bepalingen van paragrafen 3 tot 6.

Si le groupe d'entreprises d'investissement comprend également une société de bourse, sont applicables les articles 162 à 172 de la loi du XX 2022.

§ 3. Dans la mesure et selon les modalités requises par l'article 7 du Règlement 2019/2033, par la présente loi et ses arrêtés et règlements d'exécution, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement:

1° qui sont une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de leur situation consolidée;

2° ayant comme entreprise mère une entreprise d'investissement mère dans l'Union européenne, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de la situation consolidée de l'entreprise d'investissement mère, de la compagnie holding d'investissement mère ou de la compagnie financière mixte mère.

L'alinéa 1er n'est pas applicable lorsque le contrôleur du groupe autorise l'application du test de capitalisation du groupe prévu à l'article 8 du Règlement 2019/2033.

§ 4. Lorsque l'article 7 du Règlement 2019/2033 est applicable, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui sont qualifiées d'entreprises d'investissement mères belges dans l'Union et les compagnies holding d'investissement belge dans l'Union et compagnies financières mixtes mères belges dans l'Union doivent satisfaire sur base consolidée, le cas échéant, aux articles 25, 25/2 à 26, 26/3, 27, 34 à 34/2, 37/1, 37/2, 55 et 56/1, y compris les dispositions de l'Annexe.

Les obligations découlant des articles mentionnés à l'alinéa 1er pour les filiales de pays tiers ne s'appliquent pas si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les compagnies holding d'investissement ou les compagnies financières mixtes visées à l'alinéa 1er peuvent démontrer à la FSMA que leur application est illégale en vertu du droit de ce pays.

§ 5. Sans préjudice du paragraphe 2, le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement, est exercé comme suit:

Als de beleggingsondernemingsgroep ook een beursvennootschap omvat, zijn de artikelen 162 tot 172 van de wet van XX 2022 van toepassing.

§ 3. In de mate en op de wijze bepaald door artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 en door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, zijn de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep:

1° die een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming zijn, onderworpen aan een toezicht op basis van hun geconsolideerde positie;

2° met als moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, onderworpen aan een toezicht op basis van de geconsolideerde positie van de moederbeleggingsonderneming, de moederbeleggingsholding of de gemengde financiële moederholding.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de groepstoezichthouder toestaat dat het in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde groepskapitaalcriterium wordt toegepast.

§ 4. Wanneer artikel 7 van Verordening (EU) 2019/233 van toepassing is, moeten vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die als Belgische EU-moederbeleggingsondernemingen worden beschouwd, de Belgische beleggingsholdings en de Belgische gemengde financiële EU-moederholdings op geconsolideerde basis, in voorkomend geval, voldoen aan de artikelen 25, 25/2 t/m 26, 26/3, 27, 34 t/m 34/2, 37/1, 37/2, 55 en 56/1, inclusief de bepalingen van de Bijlage.

De verplichtingen die voor dochterondernemingen uit derde landen voortvloeien uit de in het eerste lid genoemde artikelen, zijn niet van toepassing indien de in het eerste lid bedoelde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beleggingsholdings of gemengde financiële holdings aan de FSMA kunnen aantonen dat de toepassing ervan onrechtmatig is volgens de wetten van dat land.

§ 5. Onverminderd paragraaf 2 wordt het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep, als volgt uitgeoefend:

1° s'il s'agit d'une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, par la FSMA;

2° si son entreprise mère est une entreprise d'investissement mère dans l'Union, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement mère dans l'Union;

3° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, ne détenant pas d'autre entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la FSMA;

4° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE dont au moins une est agréée dans l'État membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de cet État membre;

5° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère belge dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère belge dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la FSMA;

6° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, dont aucune n'a été agréée dans l'État membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé;

7° si plusieurs compagnies holding d'investissement ou compagnies financières mixtes, établies dans des États membres différents, sont l'entreprise mère d'entreprises d'investissement agréées dans différents États membres, dont une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge, et qu'il y a une entreprise d'investissement dans chacun desdits États membres, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé.

§ 6. La FSMA et les autorités compétentes concernées peuvent, d'un commun accord, déroger aux critères mentionnés au paragraphe 5, 4° à 7° et désigner une autre autorité compétente pour exercer une surveillance sur base consolidée ou un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe si l'application de ces critères n'est pas appropriée pour garantir l'efficacité de la surveillance sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe eu égard aux entreprises

1° indien zij een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming is, door de FSMA;

2° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming is, door de bevoegde autoriteit van de EU-moederbeleggingsonderneming;

3° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die geen andere dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER, door de FSMA;

4° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, waarvan er minstens één vergund is in de lidstaat waarin deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van die lidstaat;

5° indien haar moederonderneming een Belgische EU-moederbeleggingsholding of een Belgische gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, door de FSMA;

6° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, waarvan er geen enkele is vergund in de lidstaat waar deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal;

7° indien meerdere beleggingsholdings of gemengde financiële holdings, gevestigd in diverse lidstaten, moederonderneming zijn van beleggingsondernemingen die vergund zijn in verschillende lidstaten, waaronder een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht, en zich in elk van deze lidstaten een beleggingsonderneming bevindt, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal.

§ 6. De FSMA en de betrokken bevoegde autoriteiten kunnen onderling overeenkomen om af te wijken van de in paragraaf 5, 4° tot 7°, vermelde criteria, en om een andere bevoegde autoriteit aan te stellen om het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium uit te oefenen, indien de toepassing van die criteria niet passend zou zijn om de efficiënte uitoefening van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van

d'investissement concernées et à l'importance relative de leurs activités dans les différents États membres.

Dans ces cas, avant d'adopter une telle décision, la FSMA et les autorités compétentes concernées donnent à la compagnie holding d'investissement mère dans l'Union, à la compagnie financière holding mixte mère dans l'Union ou à l'entreprise d'investissement affichant le total de bilan le plus élevé, selon le cas, la possibilité d'exprimer son avis sur ce projet de décision.

La FSMA notifie à la Commission européenne et à l'Autorité bancaire européenne toute décision prise en application du présent paragraphe.

§ 7. Les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières holding mixtes sont incluses dans le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

§ 8. Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe n'entraîne pas l'exercice d'un contrôle individuel, par la FSMA, sur une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière holding mixte, ni sur toute autre entreprise incluse dans la consolidation.

Sans préjudice du principe figurant à l'alinéa 1er, et lorsque le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe est exercé par la FSMA, les membres de l'organe d'administration, les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, des compagnies holding d'investissement et des compagnies financière holding mixte de droit belge sont soumis aux exigences de l'article 23, § 1er, alinéas 2 et 3 de la présente loi, compte tenu du rôle particulier d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte.

Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ne porte pas préjudice au contrôle, sur une base individuelle, des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement incluses dans la consolidation. Il peut cependant être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe pour déterminer la teneur et les modalités du contrôle sur une base individuelle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou du contrôle sur base sous-consolidée d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui est filiale d'une autre société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

het groepskapitaalcriterium te garanderen, gelet op de betrokken beleggingsondernemingen en het relatieve belang van hun activiteiten in de verschillende lidstaten.

In die gevallen geven de FSMA en de betrokken bevoegde autoriteiten, vóór zij een dergelijke beslissing nemen, de EU-moederbeleggingsholding, de gemengde financiële EU-moederholding of de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal, naargelang het geval, de mogelijkheid om hun mening over die geplande beslissing te geven.

De FSMA brengt de Europese Commissie en de Europese Bankautoriteit op de hoogte van elke beslissing die met toepassing van deze paragraaf wordt genomen.

§ 7. De beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings worden opgenomen in het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.

§ 8. Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium hebben niet tot gevolg dat de FSMA individueel toezicht uitoefent op een beleggingsholding, op een gemengde financiële holding en op elke andere in de consolidatie opgenomen onderneming.

Onverminderd het in het eerste lid vermelde beginsel en wanneer het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door de FSMA wordt uitgeoefend, zijn de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, van de beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings naar Belgisch recht onderworpen aan de vereisten van artikel 23, § 1, tweede en derde lid, van deze wet, rekening houdend met de specifieke rol van een beleggingsholding of een gemengde financiële holding.

Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium doen geen afbreuk aan het individuele toezicht op de in de consolidatie opgenomen vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Er kan echter rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium bij de bepaling van de inhoud en de modaliteiten van het individueel toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of van het toezicht op gesubconsolideerde basis op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die een dochteronderneming is van een andere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

§ 9. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui constitue un consortium avec une ou plusieurs autres entreprises relève d'un contrôle sur base consolidée qui s'applique à l'ensemble des entreprises du consortium ainsi qu'à leurs filiales. Les dispositions applicables aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées à l'article 59, § 3, alinéa 1er, 2° trouvent à s'appliquer en l'espèce.

§ 10. La FSMA peut, par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les modalités pratiques du contrôle sur base consolidée et du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, telles qu'elles figurent dans le présent article.

§ 11. En vue d'un contrôle sur base consolidée et d'un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe aussi efficace que possible, la FSMA peut autoriser des dérogations individuelles aux dispositions du présent article, ainsi que, le cas échéant, aux règlements pris en application de l'alinéa précédent, pour autant qu'elles restent conformes aux dispositions pertinentes en la matière de la directive (UE) 2019/2034. Dans ce cas, elle en informe la Commission européenne et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, aussi l'Autorité bancaire européenne.".

Art. 56

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/1, rédigé comme suit:

"Art. 59/1. § 1er. Si la FSMA est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, § 5, elle met en place un collège d'autorités de surveillance en vue de faciliter l'exécution des tâches visées au présent article et de garantir la coordination et la coopération avec les autorités de surveillance des pays tiers concernés, en particulier lorsque cela est nécessaire aux fins de l'application de l'article 23, paragraphe 1, premier alinéa, point c), et paragraphe 2, du règlement (UE) 2019/2033 pour échanger et actualiser des informations utiles sur le modèle de marge avec les autorités de surveillance des contreparties centrales éligibles (QCCP).

§ 2. Le collège d'autorités de surveillance fournissent un cadre permettant à la FSMA, en tant que contrôleur du groupe, à l'Autorité bancaire européenne et aux autres autorités compétentes d'effectuer les tâches suivantes:

a) les tâches visées à l'article 59/2;

§ 9. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt onder een toezicht op geconsolideerde basis dat geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen. De bepalingen die gelden voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 59, § 3, eerste lid, 2°, zijn van toepassing.

§ 10. De FSMA kan, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de praktische modaliteiten van het toezicht op geconsolideerde basis en van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, zoals opgenomen in dit artikel, nader bepalen.

§ 11. Met het oog op een zo efficiënt mogelijk toezicht op geconsolideerde basis en toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, kan de FSMA individuele afwijkingen toestaan op de bepalingen van dit artikel en, in voorkomend geval, op de met toepassing van vorig lid genomen reglementen, voor zover deze in lijn blijven met de ter zake relevante bepalingen van richtlijn (EU) 2019/2034. In dat geval stelt zij de Europese Commissie en, wat het toezicht op geconsolideerde basis betreft, ook de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis.".

Art. 56

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/1. § 1. Indien de FSMA tot groepstoezichthouder wordt aangesteld conform artikel 59/5, § 5, richt zij een college van toezichthouders op om de uitoefening van de in dit artikel bedoelde taken te faciliteren en te zorgen voor coördinatie en samenwerking met de relevante toezichthoudende autoriteiten van de betrokken derde landen, in het bijzonder indien dit voor de toepassing van artikel 23, lid 1, alinea 1, onder c), en lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 nodig is om met de toezichthoudende autoriteiten van de gekwalificeerde centrale tegenpartijen (GCTP's) relevante informatie over het margemodel uit te wisselen en deze bij te werken.

§ 2. Het college van toezichthouders biedt een kader waarbinnen de FSMA, als groepstoezichthouder, de Europese Bankautoriteit en de andere bevoegde autoriteiten de volgende taken verrichten:

a) de in artikel 59/2 bedoelde taken;

b) la coordination des demandes d'information lorsque cela est nécessaire pour faciliter la surveillance sur base consolidée, conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2019/2033;

c) a coordination des demandes d'information, dans les cas où plusieurs autorités compétentes d'entreprises d'investissement faisant partie du même groupe doivent demander soit à l'autorité compétente de l'État membre d'origine d'un membre compensateur, soit à l'autorité compétente de la contrepartie centrale éligible (QCCP), des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés pour le calcul de l'exigence de marge des entreprises d'investissement concernées;

d) l'échange d'informations entre toutes les autorités compétentes ainsi qu'avec l'Autorité bancaire européenne, conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1093/2010, et avec l'Autorité européenne des marchés financiers, conformément à l'article 21 du règlement (UE) nº 1095/2010;

e) la recherche d'un accord sur la délégation volontaire de tâches et de responsabilités entre autorités compétentes, le cas échéant;

f) le renforcement de l'efficacité de la surveillance en s'efforçant d'éviter la duplication inutile des exigences prudentielles.

Le cas échéant, un collège d'autorités de surveillance peut également être mis en place lorsque les filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union sont situées dans un pays tiers.

Conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1093/2010, l'Autorité bancaire européenne participe aux réunions des collèges d'autorités de surveillance.

§ 3. Les autorités suivantes sont membres du collège des autorités de surveillance:

a) la FSMA;

b) les autorités compétentes chargées de la surveillance des filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union;

b) de coördinatie van verzoeken om informatie indien dit nodig is voor het faciliteren van het toezicht op geconsolideerde basis, overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033;

c) de coördinatie van verzoeken om informatie in gevallen waarin verscheidene bevoegde autoriteiten van beleggingsondernemingen die tot dezelfde groep behoren, hetzij van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid, hetzij van de bevoegde autoriteit van de gekwalificeerde centrale tegenpartij (GCTP) informatie moeten vragen over het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor de berekening van het margevereiste van de betrokken beleggingsondernemingen;

d) de uitwisseling van informatie tussen alle bevoegde autoriteiten en met de Europese Bankautoriteit overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 en met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1095/2010;

e) een akkoord bereiken over de vrijwillige delegatie van taken en verantwoordelijkheden tussen bevoegde autoriteiten, indien van toepassing;

f) de efficiëntie van het toezicht vergroten door te voorkomen dat onnodig tweemaal aan hetzelfde toezichtsvereiste moet worden voldaan.

In voorkomend geval, mag een college van toezichthouders eveneens worden opgericht wanneer de dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-beleggingsonderneming, een EU-beleggingsmoederholding of een gemengde financiele EU-moederholding in een derde land zijn gevestigd.

De Europese Bankautoriteit neemt overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 deel aan de vergaderingen van de colleges van toezichthouders.

§ 3. De volgende autoriteiten zijn leden van het college van toezichthouders:

a) de FSMA;

b) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-beleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding;

c) le cas échéant, les autorités de surveillance de pays tiers, sous réserve qu'elles respectent des exigences de confidentialité qui sont, de l'avis de toutes les autorités compétentes, équivalentes aux exigences fixées au Titre IV, Chapitre 1er, Section 2, de la directive (UE) 2019/2034.

§ 4. Si la FMSA est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, § 5, elle préside les réunions du collège d'autorités de surveillance et adopte des décisions. Tous les membres du collège d'autorités de surveillance sont pleinement informés à l'avance par la FSMA de l'organisation de ces réunions, des principales questions à aborder et des activités à examiner. Tous les membres du collège d'autorités de surveillance sont également pleinement informés en temps utile par la FSMA des décisions adoptées lors de ces réunions ou des actions menées.

Lors de l'adoption de décisions, la FSMA tient compte de la pertinence de l'activité de surveillance qui doit être planifiée ou coordonnée par les autorités visées au paragraphe 3.

La constitution et le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance sont formalisés par voie d'accords écrits.

En cas de désaccord avec une décision adoptée par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, l'une ou l'autre des autorités compétentes concernées peut saisir l'Autorité bancaire européenne et demander l'assistance de cette dernière, conformément à l'article 19 du règlement (UE) 1093/2010.".

Art. 57

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/2, rédigé comme suit:

"Art. 59/2. Lorsque survient une situation d'urgence, notamment une situation décrite à l'article 18 du règlement (UE) no 1093/2010 ou une situation d'évolution défavorable des marchés, susceptible de menacer la liquidité du marché et la stabilité du système financier dans l'un des États membres dans lequel des entités d'un groupe d'entreprises d'investissement ont été agréées, la FSMA, si elle est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, § 5, alerte dès que possible l'Autorité bancaire européenne, le Comité européen du risque systémique et toute autorité compétente concernée et leur communique toutes les informations essentielles à l'exécution de leurs tâches.".

c) in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van derde landen, met inachtneming van vertrouwelijkheidsvereisten die, volgens alle bevoegde autoriteiten, gelijkwaardig zijn aan de vereisten van titel IV, hoofdstuk 1, afdeling 2, van richtlijn (EU) 2019/2034.

§ 4. Als de FSMA, conform artikel 59, § 5, tot groepstoezichthouder wordt aangesteld, zit zij de vergaderingen van het college van toezichthouders voor en stelt zij besluiten vast. De FSMA informeert alle leden van het college van toezichthouders vooraf volledig over de organisatie van deze vergaderingen, de voornaamste agendapunten en de te onderzoeken activiteiten. De FSMA informeert alle leden van het college van toezichthouders ook tijdig en volledig over de tijdens die vergaderingen genomen beslissingen en over de uitgevoerde maatregelen.

Bij het nemen van beslissingen houdt de FSMA rekening met de relevantie van de door de in paragraaf 3 bedoelde autoriteiten te plannen of te coördineren toezichtsactiviteit.

De oprichting en de werking van de colleges van toezichthouders worden schriftelijk vastgelegd.

Bij een meningsverschil over een door de groepstoezichthouder genomen beslissing over de werking van colleges van toezichthouders mag iedere betrokken bevoegde autoriteit de zaak naar de Europese Bankautoriteit verwijzen en de Europese Bankautoriteit om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.".

Art. 57

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/2. Indien zich een noodsituatie voordoet, met inbegrip van een situatie als omschreven in artikel 18 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 of een situatie van ongunstige ontwikkelingen op de markten, die de liquiditeit van de markt en de stabiliteit van het financiële stelsel mogelijk in gevaar brengen in lidstaten waar entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep een vergunning hebben gekregen, brengt de FSMA, als ze overeenkomstig artikel 59, § 5 als groepstoezichthouder wordt aangewezen, de Europese Bankautoriteit, het Europees Comité voor Systeemrisico's en andere relevante bevoegde autoriteiten daarvan zo spoedig mogelijk op de hoogte en deelt hij alle informatie mee die noodzakelijk is om hun taken uit te oefenen.".

Art. 58

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/3, rédigé comme suit:

"Art. 59/3. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union participe aux collèges d'autorités de surveillance établis par le contrôleur du groupe.

En cas de désaccord de la FSMA, en sa qualité visée à l'alinéa 1er, avec une décision prise par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne et lui demander assistance conformément à l'article 19 du Règlement (UE) 1093/2010.".

Art. 59

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/4, rédigé comme suit:

"Art. 59/4. § 1er. La FSMA communique aux autorités compétentes visées à l'article 59/1, § 3 et, le cas échéant, au contrôleur du groupe, toutes les informations perti-nentes nécessaires , notamment:

a) la description de la structure juridique du groupe d'entreprises d'investissement et de sa structure de gouvernance, y compris sa structure organisationnelle, englobant l'ensemble des entités réglementées et non réglementées, des filiales non réglementées et des entreprises mères, et l'indication des autorités compé-tentes dont relèvent les entités réglementées du groupe d'entreprises d'investissement;

b) les procédures régissant la collecte d'informations auprès des entreprises d'investissement d'un groupe d'entreprises d'investissement, ainsi que les procédures de vérification de ces informations;

c) toute évolution négative subie par les entreprises d'investissement ou d'autres entités d'un groupe d'entre-prises d'investissement et qui pourrait affecter gravement ces entreprises d'investissement;

d) toutes les sanctions significatives et mesures ex-ceptionnelles prises par les autorités compé-

Art. 58

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/3. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, neemt de FSMA deel aan de colleges van toezichthoudende autoriteiten die opgericht zijn door de groepstoezichthouder.

In geval van een verschil van mening tussen de FSMA, in haar hoedanigheid bedoeld in het eerste lid, over een door de groepstoezichthouder genomen besluit over de werking van de colleges van toezichthouders, mag zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen en haar om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.".

Art. 59

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/4. § 1. De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 59/1, § 3, en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder, alle nodige relevante informatie, waaronder:

a) de identificatie van de juridische en bestuursstructuur van de beleggingsondernemingsgroep, met inbegrip van haar organisatiestructuur, die alle gereguleerde en niet-gereguleerde entiteiten, niet-gereguleerde dochterondernemingen en de moederondernemingen omvat, en van de bevoegde autoriteiten van de gereguleerde entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep;

b) de procedures voor het vergaren van informatie bij de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep en de procedures voor de verificatie van die informatie;

c) ongunstige ontwikkelingen in beleggingsondernemingen of in andere entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep die ernstige nadelige gevolgen voor deze beleggingsondernemingen zouden kunnen hebben;

d) belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten hebben genomen

tentes conformément aux dispositions nationales transposant la directive (UE) 2019/2034;

e) l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres au titre de l'article 39 de la directive (UE) 2019/2034.

§ 2. Les autorités compétentes et le contrôleur du groupe peuvent saisir l'Autorité bancaire européenne, en vertu de l'article 19, paragraphe 1er, du Règlement (UE) 1093/2010, si les informations nécessaires n'ont pas été communiquées en application du paragraphe 1er sans délai injustifié ou si une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations pertinentes, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.

§ 3. La FSMA consulte les autorités compétentes visées à l'article 59/1, § 3 et, le cas échéant, le contrôleur du groupe, avant de prendre une décision susceptible de revêtir de l'importance pour les missions de surveillance de ces autres autorités compétentes, sur les points suivants:

a) les changements affectant la structure de l'actionnariat, la structure organisationnelle ou la structure de direction des entreprises d'investissement faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement et nécessitant l'approbation ou l'agrément des autorités compétentes;

b) les sanctions significatives et mesures exceptionnelle infligées aux entreprises d'investissement faisant partie du groupe d'entreprises d'investissement;

c) les exigences spécifiques de fonds propres imposées en application de la transposition nationale de l'article 39 de la directive (UE) 2019/2034.

§ 4. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union, doit toujours consulter le contrôleur du groupe lorsqu'elle envisage de prendre une décision telle que visée au paragraphe 3, b).

§ 5. Par dérogation au paragraphe 3, la FSMA n'est pas tenue de consulter les autres autorités compétentes en cas d'urgence ou lorsqu'une telle consultation pourrait compromettre l'efficacité de sa décision, auquel cas elle informe sans retard les autres autorités compétentes concernées de sa décision de ne pas les consulter.".

overeenkomstig de nationale bepalingen tot omzetting van richtlijn '(EU) 2019/2034;

e) het feit dat een specifiek eigenvermogensvereiste uit hoofde van artikel 39 van richtlijn (EU) 2019/2034 wordt opgelegd.

§ 2. De bevoegde autoriteiten en de groepstoezichthouder kunnen overeenkomstig artikel 19, lid 1 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, een zaak aan Europese Bankautoriteit voorleggen indien relevante informatie niet zonder onnodige vertraging is meegedeeld overeenkomstig lid 1 of een verzoek om samenwerking, met name om relevante informatie uit te wisselen, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is beantwoord.

§ 3. De FSMA raadpleegt de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 59/1, § 3 en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder, alvorens een besluit te nemen dat van belang kan zijn voor de toezichtstaken van die andere bevoegde autoriteiten, over het volgende:

a) veranderingen in de aandeelhouders-, de organisatie- of de bestuursstructuur van de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep die goedkeuring of machtiging door de bevoegde autoriteiten vereisen;

b) significante sancties en uitzonderlijke maatregelen die opgelegd zijn aan de beleggingsondernemingen in de beleggingsondernemingsgroep;

c) specifieke eigenvermogensvereisten die zijn opgelegd met toepassing van de omzetting van artikel 39 van (EU) richtlijn 2019/2034 in nationaal recht.

§ 4. De FSMA moet, in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, steeds de groepstoezichthouder raadplegen als zij overweegt om een beslissing te nemen als bedoeld in paragraaf 3, punt b).

§ 5. In afwijking van paragraaf 3, is de FSMA niet verplicht om de andere bevoegde autoriteiten te raadplegen in noodsituaties of als een dergelijke raadpleging ertoe kan leiden dat haar besluit zijn doel mist; in dergelijk geval brengt zij de andere bevoegde autoriteiten onverwijld op de hoogte van haar besluit om geen overleg te plegen.".

Art. 60

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/5, rédigé comme suit:

"Art. 59/5. § 1er. Aux fins du contrôle sur base consolidée, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière consolidée. La FSMA détermine, après consultation des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement représentées par leurs associations professionnelles, 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.

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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement détient une participation ou avec lesquelles elle a un autre lien en capital.

§ 2. La FSMA peut prescrire ou requérir que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, les compagnies holdings d'investissement, les compagnies financières holding mixtes, les compagnies holding mixtesconcernées, leurs filiales ainsi que les autres entreprises reprises dans la consolidation ou incluses dans le test de capitalisation du groupe, ainsi que toute personne appartenant à ces entités, lui communiquent toutes informations utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou pour le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. La FSMA peut, aux fins de ce contrôle, procéder ou faire procéder, aux frais des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, 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 ou dans le test de capitalisation du groupe, des informations reçues dans le cadre du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.

§ 3. Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que les filiales de ces entreprises sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application des dispositions concernant le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ou dans le champ d'application de l'article 60 concernant la surveillance complémentaire du groupe, de communiquer à la FSMA

Art. 60

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 53, wordt een artikel 59/5 ingevoegd, luidende:

Art. 59/5. § 1. Voor het toezicht op geconsolideerde basis leggen de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies periodiek aan de FSMA een geconsolideerde financiële staat voor. De FSMA bepaalt, na raadpleging van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies via hun representatieve 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.

Wanneer zij dit voor het prudentiële toezicht noodzakelijk acht, kan de FSMA eisen dat de vennootschappen die geen dochteronderneming zijn maar waarin de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deelneemt of waarmee zij een andere kapitaalbinding heeft, in de consolidatie worden opgenomen.

§ 2. De FSMA kan voorschrijven of eisen dat de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de betrokken beleggingsholdings, gemengde financiële holdings, gemengde holdings, hun dochterondernemingen en alle andere geconsolideerde of in het groepskapitaalcriterium opgenomen ondernemingen, alsook alle personen die behoren tot deze entiteiten, haar alle inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor haar toezicht op geconsolideerde basis of voor haar toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium. Voor dit toezicht kan de FSMA, ter plaatse, in alle geconsolideerde of in het groepskapitaalcriterium opgenomen ondernemingen, de inlichtingen toetsen die zij heeft ontvangen in het kader van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, of, op kosten van de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, erkende revisoren of, in voorkomend geval, door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee gelasten.

§ 3. Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere ondernemingen de controle hebben over een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen en hun dochterondernemingen niet vallen binnen het toepassingsgebied van de bepalingen betreffende het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, of binnen het toepassingsgebied van artikel 60 betreffende het aanvullend

et aux autorités étrangères compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice de la surveillance des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement que ces entreprises contrôlent.

§ 4. La FSMA peut exiger que les informations visées au paragraphe 2 concernant les entreprises relevant du droit d'un État membre autre que la Belgique lui soient communiquées par la société de de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la compagnie holding d'investissement ou la compagnie financière holding mixte relevant du droit belge.".

Art. 61

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/6, rédigé comme suit:

"Art. 59/6. § 1er. Si une compagnie holding mixte possède une ou plusieurs filiales qui sont des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge, la FSMA peut demander toutes les données et informations qu'elle juge utiles pour l'exercice de son contrôle de ces sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la compagnie holding mixte, soit directement à la compagnie mixte, soit par l'intermédiaire des filiales citées. Dans ce dernier cas, la compagnie holding mixte demeure, avec la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement faisant rapport, responsable du caractère correct et de la communication ponctuelle des informations fournies.

Si la compagnie mixte visée à l'alinéa 1er est une entreprise de droit belge, elle dispose d'une organisation administrative et comptable et d'un contrôle interne adéquats, afin de garantir que les informations et renseignements à fournir soient corrects et conformes aux règles applicables.

§ 2. La FSMA peut contrôler sur place les données et informations fournies en application du paragraphe 1er.

Si la compagnie holding mixte ou une de ses filiales est établie dans un État membre autre que la Belgique, le contrôle sur place des informations se fait selon la procédure énoncée à l'article 59/7, § 2.

Lorsque la compagnie holding mixte ou une de ses filiales est établie en dehors de l'Espace économique européen, les modalités d'exécution des dispositions du paragraphe 2 sont fixées dans des accords conclus entre la FSMA et les autorités étrangères de surveillance

groepstoezicht, de FSMA en de bevoegde buitenlandse overheden alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarover deze ondernemingen de controle hebben.

§ 4. De FSMA kan eisen dat de inlichtingen bedoeld in paragraaf 2 omtrent ondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat dan België haar worden meegedeeld door de onder Belgisch recht ressorterende vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beleggingsholding of gemengde financiële holding.".

Art. 61

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/6 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/6. § 1. Indien een gemengde holding een of meer dochterondernemingen heeft die vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht zijn, kan de FSMA de gegevens en inlichtingen opvragen die zij dienstig acht voor haar toezicht op deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, hetzij rechtstreeks bij de gemengde holding, hetzij via de genoemde dochterondernemingen. In dit laatste geval blijft de gemengde holding samen met de rapporterende vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies verantwoordelijk voor de juistheid en stipte mededeling van de verstrekte informatie.

Indien de in het eerste lid bedoelde gemengde holding een onderneming naar Belgisch recht is, beschikt deze over een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, teneinde de juistheid en conformiteit met de geldende regels te waarborgen van de te verstrekken gegevens en inlichtingen.

§ 2. De FSMA kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse controleren.

Indien de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen in een andere lidstaat is gevestigd dan België, wordt de informatie ter plaatse gecontroleerd in overeenstemming met de procedure die vervat is in artikel 59/7, § 2.

Wanneer de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen gevestigd is buiten de Europese Economische Ruimte, worden de modaliteiten voor de uitvoering van het bepaalde bij paragraaf 2 vastgelegd in overeenkomsten tussen de FSMA en de betrokken

concernées, le cas échéant conformément à l'article 77, § 2 de la loi du 2 août 2002.

§ 3. La FSMA peut faire vérifier le caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués en application du paragraphe 1er:

1° lorsque l'entreprise faisant rapport est une société de droit belge, par le commissaire chargé du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés de cette société conformément au Code des sociétés et des associations;

2° lorsque l'entreprise faisant rapport est établie en dehors de la Belgique, par le commissaire chargé, conformément au Code des sociétés et des associations, du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge que la compagnie mixte a pour filiale.

§ 4. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées au paragraphe 1er disposent de processus de gestion des risques, ainsi que de mécanismes de contrôle interne adéquats, y compris de procédures saines d'information et de comptabilité, afin de détecter, de mesurer, de suivre et de contrôler de manière appropriée les transactions effectuées avec leur compagnie holding mixte mère et ses filiales. Ces transactions font l'objet d'un contrôle par la FSMA.".

Art. 62

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/7, rédigé comme suit:

"Art. 59/7. § 1er. La FSMA peut procéder à la vérification sur place du respect des obligations visées par la présente sous-section, ainsi que du caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués, dans les entreprises visées à l'article 59/5, § 2, dans les compagnies holding mixtes et leurs filiales et dans les entreprises qui fournissent des services auxiliaires. Elle peut, aux frais de ces entreprises, charger des commissaires ou des experts étrangers agréés par elle à cet effet, de procéder à ces vérifications.

§ 2. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1er relèvent du droit d'un autre État membre, la FSMA demande à l'autorité compétente de cet État membre d'effectuer ce contrôle. La FSMA procède elle-même à ce contrôle si elle en a reçu l'autorisation de la part de l'autorité compétente de cet État membre. Lorsque cette

buitenlandse toezichthoudende autoriteiten, in voorkomend geval overeenkomstig artikel 77, § 2 van de wet van 2 augustus 2002.

§ 3. De FSMA kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen laten controleren op hun juistheid en volledigheid:

1° wanneer de rapporterende onderneming een vennootschap naar Belgisch recht is, door de commissaris belast met de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van deze onderneming conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;

2° wanneer de rapporterende onderneming buiten België gevestigd is, door de commissaris die conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen belast is met de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die een dochteronderneming van de gemengde holding is.

§ 4. De in paragraaf 2 bedoelde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over passende risicobeheerprocessen en internecontrolemechanismen, met inbegrip van gedegen rapporterings- en boekhoudkundige systemen, met het oog op een passende herkenning, meting, bewaking en controle van transacties met hun gemengde moederholding en haar dochterondernemingen. Deze transacties worden door de FSMA gecontroleerd.".

Art. 62

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/7 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/7. § 1. De FSMA kan de naleving van de verplichtingen bepaald bij deze onderafdeling, en de juistheid en volledigheid van de verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse nagaan bij de in artikel 59/5, § 2 bedoelde ondernemingen, de gemengde holdings en hun dochterondernemingen en de ondernemingen die nevendiensten verrichten. Zij kan, op kosten van deze ondernemingen, commissarissen of door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee belasten.

§ 2. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, verzoekt de FSMA de bevoegde autoriteit van die lidstaat om deze controle uit te voeren. De FSMA verricht deze controle zelf als zij daarvoor de toestemming krijgt van de bevoegde autoriteit van die lidstaat. Wanneer deze

dernière souhaite effectuer elle-même ce contrôle, ou désigne un réviseur agréé ou un expert à cet effet, la FSMA peut néanmoins, si elle le souhaite, y être associée.

§ 3. Si la FSMA est elle-même saisie d'une telle demande:

a) elle effectue elle-même la vérification demandée;

b) permet aux autorités compétentes à l'origine de la demande d'effectuer la vérification; ou

c) demande à un réviseur ou à un expert d'effectuer la vérification de façon impartiale et d'en communiquer rapidement les résultats.

Aux fins des points a) et c), les autorités compétentes à l'origine de la demande sont autorisées à participer à la vérification.

§ 4. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1er relèvent du droit d'un pays tiers, les modalités de la vérification sur place sont réglées dans des accords de coopération que la FSMA a conclus avec les autorités étrangères concernées ou que la Commission européenne a conclus avec les autorités étrangères concernées, conformément aux dispositions de l'article 56 de la directive (UE) 2019/2034.".

Art. 63

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/8, rédigé comme suit:

Art. 59/8. § 1er. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge appartient à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers, qui détient plusieurs filiales dans l'EEE, dont deux au moins sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doit répondre à l'une des conditions suivantes:

1° la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est détenue par une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE;

2° la société de de gestion de portefeuille et de conseil en investissement appartient à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers dont la valeur totale des actifs dans l'EEE est inférieure à 40 milliards d'euros.

§ 2. Pour l'application du présent article, la valeur totale des actifs dans l'EEE d'un groupe d'entreprises

laatste de controle zelf wenst te verrichten, of een erkend revisor of een deskundige daartoe aanstelt, kan de FSMA niettemin aan de controle deelnemen indien zij dat wenst.

§ 3. Als de FSMA zelf een dergelijk verzoek ontvangt:

a) verricht ze de gevraagde controle zelf;

b) staat ze de bevoegde autoriteiten die het verzoek hebben ingediend toe de controle te verrichten; of

c) verzoekt zij een revisor of een deskundige om de controle op onpartijdige wijze te verrichten en de resultaten terstond te rapporteren.

Voor de toepassing van de punten a) en c) is het de verzoekende bevoegde autoriteiten toegestaan deel te nemen aan de controle.

§ 4. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een derde land, worden de modaliteiten van de controle ter plaatse geregeld in samenwerkingsovereenkomsten die de FSMA met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten of die de Europese Commissie met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten, overeenkomstig het bepaalde bij artikel 56 van richtlijn (EU) 2019/2034.".

Art. 63

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/8 ingevoegd, luidende:

Art. 59/8. § 1. Wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht behoort tot een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land, die meerdere EER-dochterondernemingen heeft, waarvan er minstens twee vergund zijn als beleggingsonderneming, moet de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan één van de volgende voorwaarden voldoen:

1° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is in handen van een intermediaire EER-moederonderneming;

2° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies behoort tot een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land waarvan de totale waarde van de activa in de EER minder bedraagt dan 40 miljard euro.

§ 2. Voor de toepassing van dit artikel is de totale waarde van de activa in de EER van een

d'investissement de pays tiers est la somme des éléments suivants:

1° la valeur totale des actifs de chaque entreprise d'investissement dans l'EEE faisant partie du groupe de pays tiers, telle qu'elle ressort du bilan consolidé ou, en son absence, des bilans individuels; et

2° la valeur totale des actifs de chaque succursale du groupe de pays tiers ayant reçu un agrément dans un État membre conformément au Règlement n° 600/2014 ou à la directive 2014/65/UE.

§ 3. Chaque société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visée au paragraphe 1er, 1°, doit être détenue par une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE, détenant l'ensemble des filiales dans l'EEE du groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers qui sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement.

§ 4. Sans préjudice de l'article 218/1 de la loi du 25 avril 2014, l'entreprise mère intermédiaire dans l'EEE visée au paragraphe 1er, 1° doit être une entreprise d'investissement qui est agréée conformément à l'article 6 ou à la législation d'un autre État membre, et qui est soumise à la directive 2014/59/UE.

§ 5. Sans préjudice des paragraphes 1 à 4, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge dont l'entreprise mère est un entreprise d'investissement mère, une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte ayant son siège social dans un pays tiers et ayant comme filiale au moins une autre entreprise d'investissement relevant du droit d'un État membre, et qui ne font pas déjà l'objet ou ne relèvent pas encore de la portée du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, conformément à la présente sous-section, exercé par la FSMA ou par une autre autorité compétente, sont soumises à l'évaluation visée aux paragraphes 6 et 7.

§ 6. La FSMA évalue si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait l'objet, de la part d'une autorité de surveillance du pays tiers, d'une surveillance équivalente à celle prévue par la présente loi et dans la première partie du règlement (UE) 2019/2033.

§ 7. Si l'évaluation prévue au paragraphe 6 conclut à l'absence de surveillance équivalente, la FSMA peut recourir à des techniques de surveillance propres à

beleggingsondernemingsgroep uit een derde land de som van het volgende:

1° de totale waarde van de activa van elke beleggingsonderneming in de EER die deel uitmaakt van de groep uit een derde land, zoals die blijkt uit haar geconsolideerde balans of, bij ontstentenis daarvan, zoals die blijkt uit haar afzonderlijke balansen; en

2° de totale waarde van de activa van elk bijkantoor van de groep uit een derde land waaraan in een lidstaat een vergunning is verleend in overeenstemming met Verordening nr. 600/2014 of richtlijn 2014/65/EU.

§ 3. Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in paragraaf 1, 1° moeten in handen zijn van een intermediaire EER-moederonderneming die alle dochterondernemingen in de EER van de beleggingsondernemingsgroep uit een derde land bezit die als beleggingsonderneming vergund zijn.

§ 4. Onverminderd artikel 218/1 van de wet van 25 april 2014 dient de in paragraaf 1, 1° bedoelde intermediaire EER-moederonderneming een beleggingsonderneming te zijn die overeenkomstig artikel 6 of overeenkomstig de wetgeving van een andere lidstaat een vergunning heeft verkregen en die onderworpen is aan richtlijn 2014/59/EU.

§ 5. Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht met als moederonderneming een moederbeleggingsonderneming, beleggingsholding of gemengde financiële holding die onder een derde land ressorteert met als dochteronderneming minstens een andere beleggingsonderneming die onder het recht van een lidstaat ressorteert, die niet reeds onderworpen zijn aan of opgenomen zijn in de reikwijdte van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, overeenkomstig deze onderafdeling, uitgeoefend door de FSMA of een andere bevoegde autoriteit, worden, onverminderd de paragrafen 1 tot 4, aan een beoordeling onderworpen volgens de bepalingen van paragrafen 6 en 7.

§ 6. De FSMA beoordeelt of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies onderworpen is aan toezicht door de toezichthoudende autoriteit van het derde land dat gelijkwaardig is aan het toezicht uit hoofde van deze wet en deel één van Verordening (EU) 2019/2033.

§ 7. Indien uit de in paragraaf 6 bedoelde beoordeling blijkt dat er geen gelijkwaardig toezicht wordt uitgeoefend, kan de FSMA passende toezichtsmethoden hanteren

atteindre les objectifs de surveillance conformément à l'article 7 ou 8 du règlement (UE) 2019/2033. Si la FSMA avait été le contrôleur du groupe dans l'hypothèse où l'entreprise mère était constituée dans l'Union européenne, elle arrête ces techniques de surveillance, après consultation des autres autorités compétentes concernées. Toutes les mesures prises au titre du présent paragraphe sont notifiées aux autres autorités compétentes concernées, à l'Autorité bancaire européenne et à la Commission européenne.

Si la FSMA avait été le contrôleur du groupe dans l'hypothèse où l'entreprise mère était constituée dans l'Union européenne, elle pourrait, en particulier, exiger la constitution d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte dans l'Union européenne et appliquer l'article 7 ou 8 du règlement (UE) 2019/2033 à cette compagnie holding d'investissement ou compagnie financière holding mixte."

Art. 64

Dans la sous-section 3, insérée par l'article 53, il est inséré un article 59/9, rédigé comme suit:

"Art. 59/9. Les compagnies holding d'investissement, les compagnies financières holding mixtes et les compagnies holding mixtes, ou leurs dirigeants effectifs qui enfreignent la présente sous-section peuvent se voir infliger les mesures et sanctions des articles 64 à 69.".

Art. 65

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 4 comportant les articles 61 et 62, rédigée comme suit:

"Sous-section 4. Contrôle révisoral"

Art. 66

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 4 de la même loi, il est inséré une sous-section 5, comportant les articles 62/1 à 62/4, rédigée comme suit:

"Sous-section 5. Contrôle des activités exercées dans un autre État membre"

Art. 67

Dans la sous-section 5, insérée par l'article 65, il est inséré un article 62/1, rédigé comme suit:

die de doelstellingen voor toezicht overeenkomstig artikel 7 of 8 van Verordening (EU) 2019/2033 verwezenlijken. Deze toezichtstechnieken worden vastgesteld door de FSMA die de groepstoezichthouder zou zijn indien de moederonderneming in de Europese Unie was gevestigd, na overleg met de andere betrokken bevoegde autoriteiten. Iedere krachtens dit lid genomen maatregel wordt aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, aan Europese Bankautoriteit en aan de Europese Commissie meegedeeld.

De FSMA die de groepstoezichthouder zou zijn indien de moederonderneming in de Europese Unie was gevestigd, kan met name eisen dat in de Europese Unie een beleggingsholding of een gemengde financiële holding wordt opgericht, en artikel 7 of 8 van Verordening (EU) 2019/2033 toepassen op die beleggingsholding of gemengde financiële holding."

Art. 64

In onderafdeling 3, ingevoegd door artikel 53, wordt een artikel 59/9 ingevoegd, luidende:

"Art. 59/9. Aan beleggingsholdings, gemengde financiële holdings en gemengde holdings, of hun feitelijke bestuurders, die inbreuk maken op deze onderafdeling, kunnen de sancties of maatregelen van artikel 64 tot 69 worden opgelegd.".

Art. 65

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4 van dezelfde wet wordt een onderafdeling 4 ingevoegd die de artikelen 61 en 62 bevat, luidende:

"Onderafdeling 4. Revisoraal toezicht"

Art. 66

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 4 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 5 ingevoegd, die de artikelen 62/1 tot 62/4 bevat, luidende:

"Onderafdeling 5. Toezicht op werkzaamheden uitgeoefend in een andere lidstaat"

Art. 67

In onderafdeling 5, ingevoegd door artikel 65, wordt een artikel 62/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/1. § 1er. Sans préjudice des prérogatives dont disposent les autorités compétentes de l'État membre d'accueil en vertu de la législation prise en vue de la transposition de la directive 2019/2034 dans cet État membre, le contrôle exercé par la FSMA conformément à la sous-section Ire appréhende également les activités que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercent par voie de succursale ou de libre prestation de services dans d'autres État membres.

Le contrôle visé à l'alinéa 1er ne porte pas préjudice au contrôle sur base consolidée.

§ 2. Dans l'exercice de ses missions, la FSMA tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres États membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence et ce, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré."

Art. 68

Dans la même sous-section, il est inséré un article 62/2, rédigé comme suit:

"Art. 62/2. Lorsque les autorités de contrôle des entreprises d'investissement d'un autre État membre dans lequel une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge a établi une succursale ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires visés à l'article 2 sous le régime de la libre prestation de services, saisissent la FSMA de violations des dispositions légales, réglementaires ou administratives applicables dans cet État sous le contrôle de ces autorités en exécution de la directive 2014/65/UE, la FSMA prend, dans les plus brefs délais, celles des mesures visées à l'article 64, § 1er , que ces violations imposent. Elle en avise les autorités de contrôle précitées. L'article 64, § 2, est d'application."

Art. 69

Dans la même sous-section, il est inséré un article 62/3, rédigé comme suit:

"Art. 62/3. § 1er. En vue de surveiller l'activité des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercée dans d'autres États membres par voie d'une succursale, la FSMA collabore étroitement avec l'autorité compétente de l'État membre d'accueil.

La FSMA communique à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil:

"Art. 62/1. § 1. Onverminderd de bevoegdheden waarover de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst beschikken op grond van de wetgeving tot omzetting van richtlijn 2019/2034 in die lidstaat, omvat ook het toezicht dat wordt uitgeoefend door de FSMA overeenkomstig onderafdeling I, de werkzaamheden die de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitoefenen via de vestiging van bijkantoren of het vrij verrichten van diensten in andere lidstaten.

Het toezicht bedoeld in het eerste lid doet geen afbreuk aan het toezicht op geconsolideerde basis.

§ 2. De FSMA neemt bij de uitoefening van haar taak naar behoren de gevolgen in overweging die haar beslissingen, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het betrokken tijdstip beschikbare informatie."

Art. 68

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 62/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/2. Wanneer de toezichthouders van beleggingsondernemingen in een andere lidstaat waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of beleggingsdiensten dan wel nevendiensten verricht als bedoeld in artikel 2 in het kader van het vrij verrichten van diensten, de FSMA in kennis stellen van inbreuken op de wettelijke, reglementaire of administratieve bepalingen die in die lidstaat van toepassing zijn onder toezicht van die toezichthouders conform richtlijn 2014/65/EU, neemt de FSMA zo spoedig mogelijk de vereiste maatregelen als bedoeld in artikel 64, § 1. De FSMA stelt de voornoemde toezichthouders hiervan in kennis. Artikel 64, § 2 is van toepassing."

Art. 69

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 62/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/3. § 1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden die vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in andere lidstaten uitoefenen via een bijkantoor, werkt de FSMA nauw samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst.

De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst:

1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément;

2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques; et

3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, que ces sociétés représentent.

§ 2. La FSMA communique immédiatement à l'autorité compétente de l'État membre d'accueil toutes les informations et constatations relatives à tout problème ou risque éventuel qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est susceptible de poser en ce qui concerne la protection des clients ou la stabilité du système financier dans l'État membre d'accueil concerné.

§ 3. La FSMA agit sur la base des informations communiquées par les autorités compétentes de l'État membre d'accueil en prenant toutes les mesures nécessaires pour prévenir ou remédier aux problèmes et risques éventuels visés au paragraphe 2.

À la demande de l'autorité compétente de l'État membre d'accueil, la FSMA communique et explique en détail comment les informations et constatations fournies par les premières ont été prises en considération.

Si la FSMA s'oppose aux mesures à prendre par une autorité compétente de l'État membre d'accueil afin de prévenir de nouveaux manquements en vue de protéger les intérêts des investisseurs et d'autres personnes pour lesquelles des services sont fournis, ou de préserver la stabilité du système financier, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.

§ 4. De même, la FSMA peut, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, saisir l'Autorité bancaire européenne dans les situations où une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.

1° alle gegevens betreffende het bestuur en de aandeelhouderskring van de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die het toezicht op deze vennootschappen en het onderzoek van hun vergunningsvoorwaarden kunnen vergemakkelijken;

2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen, alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's; en

3° alle gegevens betreffende eventuele andere factoren die van invloed kunnen zijn op het risico, in voorkomend geval het systeemrisico, dat deze vennootschappen vormen.

§ 2. De FSMA verstrekt aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onmiddellijk alle inlichtingen en bevindingen over mogelijke problemen en risico's die een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan inhouden met betrekking tot de bescherming van de cliënten of de stabiliteit van het financiële stelsel in de betrokken lidstaat van ontvangst.

§ 3. De FSMA geeft gevolg aan informatie waarvan zij door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in kennis is gesteld, door alle maatregelen te nemen die nodig zijn om mogelijke problemen en risico's als bedoeld in paragraaf 2 te voorkomen of te verhelpen.

Op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst deelt de FSMA mee en legt zij in detail uit hoe zij rekening heeft gehouden met de inlichtingen en bevindingen die de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst haar heeft meegedeeld.

Indien de FSMA bezwaar maakt tegen de maatregelen die door een bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst moeten worden getroffen om verdere tekortkomingen te voorkomen teneinde de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren, kan zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 4. De FSMA kan eveneens situaties waarin een verzoek om samenwerking, met name een verzoek om uitwisseling van informatie, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is ingewilligd, aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.

§ 5. Aux fins de l'appréciation de la condition prévue à l'article 23, paragraphe 1er, alinéa 1er, point c) du Règlement 2019/2033, la FSMA peut demander à l'autorité compétente de l'État membre d'origine d'un membre compensateur de fournir des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés en vue de calculer l'exigence de marge de la société concernée.".

§ 5. Voor het beoordelen van de voorwaarde in artikel 23, lid 1, eerste alinea, onder c) van Verordening 2019/2033, kan de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid verzoeken om informatie in verband met het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor het berekenen van het margevereiste van de betrokken vennootschap.".

Art. 70

Dans la même sous-section, il est inséré un article 62/4, rédigé comme suit:

"Art. 62/4. § 1er. La FSMA peut procéder auprès des succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge établies dans un autre État membre, moyennant l'information préalable des autorités de cet État chargées du contrôle des entreprises d'investissement, aux inspections visées à l'article 56, § 3, alinéa 2, ainsi qu'à toute inspection en vue de recueillir ou de vérifier sur place les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, spécialement en matière de liquidité, de solvabilité, de protection des investisseurs, d'organisation administrative et comptable et de contrôle interne ainsi qu'en matière de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques.

Elle peut, aux mêmes fins, et après en avoir avisé les autorités de contrôle visées à l'alinéa 1er, charger un expert, qu'elle désigne, d'effectuer les vérifications et expertises utiles. La rémunération et les frais de l'expert sont à charge de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Elle peut, de même, demander à ces autorités de procéder aux vérifications et expertises visées à l'alinéa 1er qu'elle leur précise.

§ 2. Les autorités compétentes de l'État membre dans lequel une société de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement a établi une succursale ont le pouvoir d'effectuer au cas par cas, à des fins de surveillance et si elles l'estiment pertinent aux fins de la stabilité du système financier dans cet État membre d'accueil, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées sur leur territoire par la succursale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée et d'exiger de cette succursale des informations sur ses activités.

Art. 70

In dezelfde onderafdeling wordt een artikel 62/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 62/4. § 1. De FSMA kan bij de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd, na voorafgaande kennisgeving aan de autoriteiten van deze lidstaat die bevoegd zijn voor het toezicht op beleggingsondernemingen, de inspecties verrichten als bedoeld in artikel 56, § 3, tweede lid, alsook inspecties om informatie over de leiding en het beheer van het bijkantoor, en alle informatie die het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan vergemakkelijken, ter plaatse in te zamelen of te controleren, inzonderheid op het vlak van de liquiditeit, solvabiliteit, beleggersbescherming, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, alsook op het vlak van beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's.

De FSMA kan, met hetzelfde doel voor ogen, en na voorafgaande kennisgeving aan de in het eerste lid bedoelde toezichthouders, een deskundige aanstellen om de nodige controles en expertises te verrichten. De bezoldiging en de kosten van de deskundige worden gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De FSMA kan deze toezichthouders ook verzoeken om de in het eerste lid bedoelde controles en expertises die zij aanstipt te verrichten.

§ 2. Voor toezichtsdoeleinden en indien zij dit om redenen van stabiliteit van hun financiële stelsel van belang achten, zijn de bevoegde autoriteiten van de lidstaat waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een bijkantoor heeft gevestigd, bevoegd om, per geval, de activiteiten van het bijkantoor van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies op hun grondgebied ter plaatse te controleren en te inspecteren, en om bij dit bijkantoor informatie over zijn activiteiten op te vragen.

Avant d'effectuer ces contrôles et inspections, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil consultent, sans retard, la FSMA.

Dès que possible après l'achèvement de ces contrôles et inspections, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil communiquent à la FSMA les informations obtenues et constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée.".

Art. 71

Dans le Titre 3, Chapitre 1er de la même loi, l'intitulé de Section 5 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Section 5. Radiation de l'agrément, mesures de redressement, astreintes et sanctions administratives"

Art. 72

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 1re intitulée "Radiation de l'agrément", comportant l'article 63.

Art. 73

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 2, intitulée:

"Saisine du Tribunal de l'insolvabilité", comportant l'article 63/1.

Art. 74

Dans la sous-section 2, insérée par l'article 72, il est inséré un article 63/1, rédigé comme suit:

"Art. 63/1. Lorsque la FSMA estime que les conditions fixées à l'article XX.99 du Code de droit économique sont réunies dans le chef d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la FSMA peut, par dérogation à l'article XX.100 du Code de droit économique, d'initiative saisir le tribunal de l'insolvabilité par voie de citation.".

Alvorens dergelijke controles en inspecties uit te voeren, raadplegen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst onverwijld de FSMA.

Zo spoedig mogelijk na afronding van die controles en inspecties stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst de FSMA in kennis van de bevindingen en verkregen informatie die van belang zijn voor de risicobeoordeling van de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.".

Art. 71

In titel 3, hoofdstuk 1 van dezelfde wet, wordt het opschrift van afdeling 5 van dezelfde wet vervangen als volgt:

"Afdeling 5. Intrekking van de vergunning, herstelmaatregelen, dwangsommen en administratieve sancties"

Art. 72

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 1 ingevoegd, luidende: "Onderafdeling 1. Intrekking van de vergunning", die artikel 63 bevat.

Art. 73

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet wordt een onderafdeling 2 ingevoegd, luidende:

"Onderafdeling 2. Aanhangigmaking bij de insolventierechtbank", die artikel 63/1 bevat.

Art. 74

In onderafdeling 2, ingevoegd bij artikel 72, wordt een artikel 63/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 63/1. Ingeval de FSMA van oordeel is dat in hoofde van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan de in artikel XX.99 van het Wetboek van economisch recht bepaalde voorwaarden is voldaan, kan de FSMA, in afwijking van artikel XX.100 van het Wetboek van Economisch Recht, de zaak uit eigen beweging bij dagvaarding aanhangig maken bij de insolventierechtbank.".

Art. 75

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 3, intitulée “Des mesures de redressement”, comportant les articles 63/2 à 68.

Art. 76

Dans la sous-section 3, insérée par l’article 74, il est inséré un article 63/2, rédigé comme suit:

“Art. 63/2. § 1er. Lorsque la FSMA constate:

– qu’une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions du présent titre, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou avec les dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 qui lui sont applicables,

– ou lorsqu’elle dispose d’éléments indiquant que cette société risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois,

elle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.

§ 2. Aussi longtemps qu’il n’a pas été remédié par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la situation visée au paragraphe 1er, la FSMA peut, à tout moment:

1° sans préjudice de l’article 58/4, § 1er, imposer des exigences de fonds propres plus sévères que, ou complémentaires à, celles prévues par ou en vertu de l’article 11 du Règlement (UE) 2019/2033, ou des règlements pris en application de l’article 54, lorsqu’une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 25 et 54 et qu’il est peu probable que d’autres mesures de surveillance soient de nature à garantir le respect de ces exigences dans un délai approprié;

2° exiger le renforcement de la politique concernant les besoins en fonds propres et en liquidités de la société et des dispositifs d’organisation mis en œuvre conformément aux articles 54, § 2 et 25 de la présente loi;

3° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu’elles présentent, dans un délai d’un an, un plan de mise en conformité avec les exigences de surveillance prévues par la présente loi et le règlement (UE) 2019/2033 et qu’elles fixent un délai pour la mise en œuvre de ce plan, et exiger des

Art. 75

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 3 ingevoegd, luidende: “Onderafdeling 3. Herstelmaatregelen”, die de artikelen 63/2 tot 68 bevat.

Art. 76

In onderafdeling 3, ingevoegd bij artikel 74, wordt een artikel 63/2 ingevoegd, luidende:

“Art. 63/2. § 1. Wanneer de FSMA vaststelt dat:

– een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze titel, van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of van Verordening (EU) 2019/2033 die op haar van toepassing zijn,

– of wanneer de FSMA beschikt over gegevens waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze vennootschap in de komende twaalf maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen,

stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.

§ 2. Zolang de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de in paragraaf 1 bedoelde toestand niet heeft verholpen, kan de FSMA te allen tijde:

1° onverminderd artikel 58/4, § 1, eigenvermogensvereisten opleggen die strenger zijn of een aanvulling vormen op die waarin voorzien is door of krachtens artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 54 zijn vastgesteld, wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet voldoet aan de vereisten van de artikelen 25 en 54 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;

2° een verstrenging eisen van het beleid inzake eigenvermogensbehoeften [en liquiditeitsbehoeften] van de vennootschap en de organisatieregelingen die zijn ingevoerd conform artikel 54, § 2 en 25 van deze wet;

3° van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij, binnen een termijn van een jaar, een plan indienen om opnieuw te voldoen aan de toezichtsvereisten uit hoofde van deze wet en Verordening (EU) 2019/2033, dat zij een uiterste termijn vaststellen voor de uitvoering van dat plan, en dat ze

améliorations dudit plan en ce qui concerne sa portée et le délai prévu;

4° imposer l'application de règles particulières en matière d'évaluation ou d'ajustement de valeur pour les besoins des exigences de fonds propres prévues par ou en vertu de l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033, ou par des règlements pris en application de l'article 54 de la présente loi;

5° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles affectent des bénéfices nets au renforcement des fonds propres;

6° limiter ou interdire toute distribution de dividendes ou tout paiement, notamment d'intérêts, aux actionnaires ou titulaires d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, dans la mesure où la suspension des versements qui en résulterait n'entraîne pas les conditions d'ouverture d'une procédure de liquidation en application des dispositions du Livre XX du Code de droit économique;

7° imposer de limiter la rémunération variable à un pourcentage du bénéfice;

8° sans préjudice de l'article 58/10, imposer des exigences spécifiques de liquidité plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement (UE) 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 54 de la présente loi, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 25 et 54 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance sont de nature à assurer le respect de ces exigences dans un délai approprié;

9° imposer que la société diminue le risque inhérent à certaines activités ou produits ou à son organisation, y compris les activités externalisées, le cas échéant en imposant la cession de tout ou partie de ses activités ou de son réseau;

10° imposer, dans les limites de l'article 56, § 3/2, alinéa 2 et pour autant que les informations requises ne fassent pas double emploi au sens de l'article 56, § 3/2, alinéa 1er, une obligation d'information (reporting) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (reporting) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 55 ou du Règlement (UE) 2019/2033, notamment en matière de risques, de fonds propres ou de positions de liquidité;

verbeteringen aanbrengen in dat plan wat toepassingsgebied en uiterste termijn betreft;

4° de toepassing opleggen van bijzondere regels inzake waardering of waardeaanpassing voor de berekening van de eigenvermogensvereisten die opgelegd zijn door of krachtens artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033, of door de met toepassing van artikel 54 van deze wet vastgestelde reglementen;

5° van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij hun nettowinst gebruiken om hun eigen vermogen te versterken;

6° alle dividenduitkeringen of betalingen, met name van interesten, aan aandeelhouders of houders van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten, beperken of verbieden, voor zover de schorsing van de betalingen die daaruit zou voortvloeien, niet leidt tot de opening van een liquidatieprocedure met toepassing van de bepalingen van Boek XX van het Wetboek van Economisch Recht;

7° eisen dat de variabele beloning beperkt wordt tot een percentage van de winst;

8° onverminderd artikel 58/10, specifieke liquiditeitsvereisten opleggen die dwingender zijn dan die waarin is voorzien door of krachtens Verordening (EU) 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 54 van deze wet zijn vastgesteld, wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet voldoet aan de vereisten van de artikel 25 en 54 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;

9° eisen dat de vennootschap het risico dat verbonden is aan bepaalde werkzaamheden of producten of aan haar organisatie, met inbegrip van uitbestede werkzaamheden, beperkt, in voorkomend geval door de integrale of gedeeltelijke overdracht op te leggen van haar bedrijf of haar net;

10° binnen de grenzen van artikel 56, § 3/2, tweede lid en voor zover de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van artikel 56, § 3/2, eerste lid, een aanvullende rapporteringsverplichting opleggen of een frequentere rapportering opleggen dan waarin voorzien is door of krachtens artikel 55 of Verordening (EU) 2019/2033, met name voor de rapportering over risico's, eigen vermogen of liquiditeitsposities;

11° imposer la publication d'informations plus complètes et plus fréquentes que celles prévues par ou en vertu de l'article 27 ou du Règlement (UE) 2019/2033;

12° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles réduisent les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'elles utilisent afin de garantir la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de leurs processus, de leurs données et de leurs actifs.

§ 3. Lorsque la FSMA estime que les mesures prises par la société dans le délai fixé en application du paragraphe 1er pour remédier à la situation constatée sont satisfaisantes, elle lève, selon les modalités qu'elle détermine, tout ou partie des mesures décidées en application du paragraphe 2.

§ 4. La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour justifier le constat selon lequel une société risque, au cours des 12 prochains mois, de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions visées au paragraphe 1er, ainsi que pour adopter les décisions visées au paragraphe 2.".

Art. 77

Dans l'article 64 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

"§ 1er. Sans préjudice des autres dispositions prévues par la présente loi, lorsque la FSMA constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures adoptées en application de l'article 63/2, § 2 ou qu'à l'issue du délai fixé en application de l'article 63/2, § 1er, il n'a pas été remédié à la situation, elle peut:

1° désigner un commissaire spécial;

Dans ce cas, l'autorisation écrite, générale ou spéciale de celui-ci est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion; la FSMA peut toutefois limiter le champ des opérations soumises à autorisation.

11° volledigere en frequentere openbaarmakingen eisen dan die waarin is voorzien door of krachtens artikel 27 of Verordening (EU) 2019/2033;

12° eisen dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de risico's beperken in verband met de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die zij gebruiken teneinde de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa te waarborgen.

§ 3. Wanneer de FSMA van oordeel is dat de maatregelen die de vennootschap binnen de met toepassing van paragraaf 1 vastgestelde termijn heeft genomen om de vastgestelde toestand te verhelpen, bevredigend zijn, heft zij volgens de modaliteiten die zij bepaalt, alle of een deel van de maatregelen op waartoe zij met toepassing van paragraaf 2 heeft besloten.

§ 4. De FSMA stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de methode die gebruikt wordt ter staving van de vaststelling dat er een gevaar bestaat dat een vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de in paragraaf 1 bedoelde bepalingen, alsook van de methode die gebruikt wordt om de in paragraaf 2 bedoelde beslissingen te nemen.".

Art. 77

In artikel 64 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

"§ 1. Onverminderd de andere bepalingen van deze wet kan de FSMA, wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet of niet langer voldoet aan de met toepassing van artikel 63/2, § 2 genomen maatregelen, of dat de toestand na het verstrijken van de met toepassing van artikel 63/2, § 1 vastgestelde termijn niet is verholpen:

1° een speciaal commissaris aanstellen;

In dit geval is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beleid, zijn schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming vereist; de FSMA kan de verrichtingen waarvoor toestemming is vereist, evenwel beperken.

Le commissaire spécial peut soumettre à la délibération de tous les organes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, toutes propositions qu'il juge opportunes. La rémunération du commissaire spécial est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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;

2° suspendre pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou interdire cet exercice; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la FSMA, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours;

Les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, 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 société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou les tiers.

Si la FSMA a publié la suspension ou l'interdiction au *Moniteur belge*, les actes et décisions intervenus à l'encontre de celle-ci sont nuls.

La FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de céder des droits d'associés qu'elle détient conformément à l'article 10 du Règlement (UE) 2019/2033. Dans ce cas, l'article 32, alinéa 2, est applicable;

De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht aan alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering voorleggen. De bezoldiging van de speciale commissaris wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, 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 vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of voor derden.

Indien de FSMA de aanstelling van de speciaal commissaris in het *Belgisch Staatsblad* heeft bekendgemaakt, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming is vereist, 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;

2° voor de termijn die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geheel of ten dele 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 leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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.

De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies tevens gelasten aandeelhoudersrechten over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 10 van Verordening (EU) 2019/2033. In dat geval is artikel 32, tweede lid van toepassing;

3° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe d'administration, des personnes en charge de la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction, de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe d'administration, ou une ou plusieurs personnes en charge de la direction effective, le cas échéant un ou plusieurs membres du comité de direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et 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*.

Lorsque les circonstances le justifient, la FSMA peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants visés à l'alinéa 1er.

Moyennant l'autorisation de la FSMA, le ou les administrateurs ou gérants provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.

La FSMA peut requérir, selon les modalités qu'elle détermine, que le ou les administrateurs ou gérants provisoires lui fassent rapport sur la situation financière de la société et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.

La rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

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 actionnaires ou associés lorsqu'ils justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires;

4° enjoindre à la société de convoquer, dans le délai qu'elle fixe, une assemblée générale des actionnaires, dont elle établit l'ordre du jour;

5° révoquer l'agrément en tout ou en partie.

En cas d'extrême urgence et notamment en cas de péril grave pour les investisseurs, la FSMA peut adopter

3° de vervanging gelasten van alle of bepaalde leden van het bestuursorgaan en personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval leden van het directiecomité, van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen een termijn die zij bepaalt en, indien er binnen die termijn geen vervanging plaatsvindt, een of meerdere leden van het bestuursorgaan, of een of meerdere personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval een of meerdere leden van het directiecomité van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uit hun functie ontheffen of in de plaats van het voltallige bestuursorgaan één of meer voorlopig bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naar gelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*.

Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de FSMA een of meer voorlopig bestuurders of zaakvoerders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de in het eerste lid bedoelde leiders.

Mits de FSMA hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopig bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.

De FSMA kan, volgens de regels die zij bepaalt, eisen dat de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) bij haar verslag uitbrengen over de financiële situatie van de vennootschap en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, alsook over de financiële situatie bij het begin en aan het einde van die opdracht.

De bezoldiging van de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

De FSMA kan te allen tijde de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet meer de nodige waarborgen biedt;

4° de vennootschap gelasten binnen de door haar vastgestelde termijn een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen waarvan zij de agenda vaststelt;

5° de vergunning volledig of gedeeltelijk intrekken.

Bij uiterste hoogdringendheid en inzonderheid bij ernstig gevaar voor de beleggers, kan de FSMA de in

les mesures visées au présent paragraphe sans qu'un délai de redressement ne soit préalablement fixé.

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit:

"§ 2. Les décisions de la FSMA visées au paragraphe 1er sortent leurs effets à l'égard de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à dater de leur notification à celle-ci par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du paragraphe 1er.

Lorsque ces mesures sont adoptées pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, ou le Règlement (UE) 2019/2033, par la présente loi en vue de la transposition de la directive 2014/65/UE ou de la directive (UE) 2019/2034, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ces règlements ou de ces dispositions, la FSMA publie l'adoption des mesures visées au paragraphe 1er, conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.

La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers lorsqu'elle publie une mesure conformément à l'alinéa précédent pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, par la présente loi en vue de la transposition de la directive 2014/65/UE, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions. La FSMA fournit en outre à l'Autorité européenne des marchés financiers des informations globales sur les mesures prises pour ce type de manquements.

La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne des mesures imposées conformément au paragraphe 1er pour violation des obligations prévues le Règlement (UE) 2019/2033, par la présente loi en vue de la transposition de la directive (UE) 2019/2034, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, ainsi que de tout recours contre ces mesures et du résultat de ce recours.

3° dans le paragraphe 3, les mots "Le paragraphe 1er, alinéas 1er, 1°, 4°, 5° et 6°, et 2 ainsi que le paragraphe 2" sont remplacés par les mots "Les paragraphe 1er et 2".

4° l'article est complété par un paragraphe 6, rédigé comme suit:

"§ 6. La FSMA peut également adopter les mesures visées au présent article dans le cas où une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a

deze paragraaf bedoelde maatregelen nemen zonder dat vooraf een hersteltermijn wordt vastgesteld.

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

"§ 2. De in § 1 bedoelde beslissingen van de FSMA hebben voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving met een ter post aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de bepalingen van § 1.

Als deze maatregelen zijn genomen ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, Verordening (EU) 2019/2033, deze wet voor de omzetting van richtlijn 2014/65/EU of richtlijn (EU) 2019/2034, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordeningen of deze bepalingen, publiceert de FSMA de genomen maatregelen als bedoeld in paragraaf 1, conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid, van de wet van 2 augustus 2002.

De FSMA informeert de Europese Autoriteit voor effecten en markten als zij een maatregel publiceert conform het vorige lid ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, door deze wet voor de omzetting van richtlijn 2014/65/EU, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen. Daarbij verstrekt de FSMA de Europese Autoriteit voor effecten en markten tevens algemene informatie over de maatregelen die worden genomen voor dit type inbreuk.

De FSMA informeert de Europese Bankautoriteit over de maatregelen die zij oplegt conform paragraaf 1 ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) 2019/2033, door deze wet voor de omzetting van richtlijn (EU) 2019/2034, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, alsook over elk beroep tegen deze maatregelen en de uitkomst ervan.

3° in paragraaf 3 worden de woorden "Paragraaf 1, eerste lid, 1°, 4°, 5° en 6°, en tweede lid alsook paragraaf 2" vervangen door de woorden "De paragrafen 1 en 2".

4° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 6, luidende:

"§ 6. De FSMA kan de in dit artikel bedoelde maatregelen ook nemen wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een vergunning

obtenu un agrément au moyen de fausses déclarations ou par tout autre moyen irrégulier.”.

Art. 78

Dans l’article 66 de la même loi, les mots “décisions qu’elle a prises conformément aux articles 63 et 64” sont modifiés par les mots “décisions qu’elle a prises conformément aux articles 63, 63/2 et 64”.

Art. 79

Dans l’article 67 de la même loi, l’alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

“Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l’agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 63 et 64, restent soumises aux dispositions du droit de l’Union européenne qui leur sont directement applicables, aux dispositions du présent titre et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, à moins que la FSMA ne les en dispense pour certaines dispositions:

1° jusqu’à la liquidation des engagements de la société résultant, le cas échéant, de fonds et d’instruments financiers dus aux investisseurs;

2° jusqu’à la liquidation de tous leurs autres engagements sur les marchés financiers. À cet effet, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la viabilité et de la pérennité de leurs modèles et stratégies d’entreprise, prennent en considération les exigences et les ressources nécessaires qui sont réalistes pour ce qui est des délais et du maintien de leurs fonds propres et de leurs ressources liquides.”.

Art. 80

Dans la même loi, il est inséré un article 67/1, rédigé comme suit:

“Art. 67/1. Sans préjudice de l’article 64, § 1er, 1°, 2° et 3° et § 2, alinéa 2, la FSMA procède, sans retard injustifié et après avoir informé préalablement la société concernée, à la publication sur son site internet des mesures prises conformément à l’article 64 lorsqu’elle estime que cette publication est nécessaire et proportionnée.

heeft verkregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze.”.

Art. 78

In artikel 66 van dezelfde wet worden de woorden “welke beslissingen zij overeenkomstig de artikelen 63 en 64 heeft genomen” vervangen door de woorden “welke beslissingen zij overeenkomstig de artikelen 63, 63/2 en 64 heeft genomen”.

Art. 79

In artikel 67 van dezelfde wet wordt het eerste lid vervangen als volgt:

“De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van artikel 63 en 64, blijven onderworpen aan de Europeesrechtelijke bepalingen die rechtstreeks op hen van toepassing zijn, aan de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglement, tenzij de FSMA hen vrijstelt van bepaalde bepalingen:

1° tot de vereffening van de verbintenissen van de vennootschap die, in voorkomend geval, voortvloeien uit aan beleggers verschuldigde gelden en financiële instrumenten;

2° tot de vereffening van al hun andere verbintenissen op de financiële markten. Daarbij houden de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met inachtneming van hun levensvatbaarheid en de houdbaarheid van hun bedrijfsmodellen en - strategieën, rekening met de vereisten en de noodzakelijke middelen die qua tijdpad en instandhouding van hun eigen vermogen en liquide middelen realistisch zijn.”.

Art. 80

In dezelfde wet wordt een artikel 67/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 67/1. Onverminderd artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3° en § 2, tweede lid, maakt de FSMA zonder onnodige vertraging en nadat zij de betrokken vennootschap vooraf in kennis heeft gesteld, op haar website alle overeenkomstig artikel 64 genomen maatregelen bekend indien zij van mening is dat die bekendmaking noodzakelijk

Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.".

Art. 81

L'article 68 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, est remplacé par ce qui suit:

"Art. 68. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut, après en avoir informé l'entité concernée, publier qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 3, 40° de la loi du 25 avril 2014 ou une compagnie financière mixte ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions du présent titre ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou des dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033.Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.

La publication visée à l'alinéa 1er précise la nature du manquement, ainsi que l'identification de l'entité responsable.

Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.

La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers de la publication visée à l'alinéa 1er.

Lorsque la publication visée à l'alinéa 1er concerne des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA en informe également l'Autorité bancaire européenne. Elle l'informe également de tout recours contre cette publication, ainsi que du résultat de ce recours.".

Art. 82

Dans le Titre 3, Chapitre 1er, Section 5 de la même loi, il est inséré une sous-section 4, intitulée:

"Des astreintes et des sanctions administratives", comportant l'article 69.

en evenredig is. Zij verricht deze bekendmaking conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid van de wet van 2 augustus 2002.".

Art. 81

Artikel 68 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt vervangen als volgt:

"Art. 68. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA, na de betrokken entiteit daarvan ik kennis te hebben gesteld, openbaar maken dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 3, 40° van de wet van 25 april 2014 of een gemengde financiële holding, geen gevolg heeft gegeven aan de aanmaningen die zij haar heeft gericht om zich binnen de termijn die zij vaststelt te conformeren aan de voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of van de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033. De kosten voor deze openbaarmaking worden gedragen door de betrokken onderneming.

In de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid, wordt de aard van de inbreuk vermeld en wordt de verantwoordelijke entiteit geïdentificeerd.

Deze openbaarmaking gebeurt conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid van de wet van 2 augustus 2002.

De FSMA stelt de Europese Autoriteit voor effecten en markten in kennis van de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid.

Als de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid betrekking heeft op inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 20119/2033 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, brengt de FSMA dit ook ter kennis van de Europese Bankautoriteit. Zij stelt haar tevens in kennis van elk beroep tegen deze openbaarmaking, en van de uitkomst ervan.".

Art. 82

In titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 5 van dezelfde wet, wordt een onderafdeling 4 ingevoegd, luidende:

"Onderafdeling 4. Dwangsommen en administratieve sancties", die artikel 69 bevat.

Art. 83

Dans l'article 69 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit:

"§ 1er. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, un délai dans lequel:

a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent titre ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou des dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033; ou

b) elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à son dispositif d'organisation, ou à sa politique concernant ses besoins en fonds propres ou en liquidité. Cette injonction n'est applicable aux succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un autre État membre que pour ce qui concerne un manquement à une obligation visée à l'article 71, ou

c) elle doit se conformer aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux; ou

d) elle doit se conformer à une exigence imposée par la FSMA en application de dispositions visées au a); ou

e) elle doit se conformer aux exigences fixées par la FSMA comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au a), notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation."

2° le paragraphe 2 est remplacé par ce qui suit:

"§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate:

1° une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci ou

Art. 83

In artikel 69 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, eerste lid wordt vervangen als volgt:

"§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA voor een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding een termijn bepalen:

a) waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen of de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033; of

b) waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar organisatie of in haar beleid inzake haar eigenvermogensbehoeften of liquiditeitsbehoeften. Voor de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren, geldt deze aanmaning enkel voor niet-nakoming van een in artikel 71 bedoelde verplichtingen, of

c) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de bepalingen van titel II van Verordening nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters; of

d) waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste die door de FSMA is opgelegd met toepassing van de in punt a) bedoelde bepalingen, of;

e) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de FSMA zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt a) bedoelde bepalingen, met name de toekenning van een toestemming of afwijking."

2° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

"§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, en onverminderd de maatregelen die zijn vastgelegd door andere wetten of andere reglementen, kan de FSMA als zij vaststelt:

1° dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen maatregelen

aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033 ou;

2° une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux; ou

3° le non-respect d'une exigence imposée par la FSMA en application de dispositions visées au 1° ou 2°; ou

4° le non-respect d'exigences fixées par la FSMA comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1° ou 2°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation,

infliger à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, belge ou étrangère établie en Belgique, une amende administrative qui ne peut excéder, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, 2 500 000 euros.

En cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la directive 2014/65/UE ou de la directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA peut également infliger une amende administrative à un ou plusieurs membres de l'organe d'administration et à toute personne chargée de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.

Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la directive 2014/65/UE, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5 000 000 euros et, s'agissant de personnes morales, 5 000 000 euros ou, si le montant obtenu par application de ce pourcentage est plus élevé, dix pour cent du chiffre d'affaires annuel total. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033, aux dispositions

of op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033; of

2° dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van titel II van Verordening nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters; of

3° dat er een vereiste niet wordt nageleefd die door de FSMA is opgelegd met toepassing van de in punt 1° of 2° bedoelde bepalingen; of

4° dat vereisten niet worden nageleefd die door de FSMA zijn vastgesteld als voorwaarde voor een besluit genomen met toepassing van bepalingen als bedoeld in punt 1° of 2°, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking,

aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding, naar Belgisch of buitenlands recht en gevestigd in België, een administratieve geldboete opleggen die niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro voor hetzelfde feit of voor hetzelfde geheel van feiten.

In geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of van Verordening (EU) 2019/2033, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van richtlijn 2014/65/EU of van richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, kan de FSMA ook een administratieve geldboete opleggen aan een of meerdere leden van het bestuursorgaan en aan elke persoon die belast is met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.

In afwijking van het eerste lid gelden de volgende maximumbedragen bij een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van richtlijn 2014/65/EU, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen: voor natuurlijke personen 5 000 000 euro, en voor rechtspersonen 5 000 000 euro of, indien dit hoger is, tien procent van de totale jaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.

In afwijking van het eerste lid, in geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033,

de la présente loi prises en vue de la transposition de la directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5 000 000 euros et, s'agissant de personnes morales, dix pour cent de leur chiffre d'affaires annuel net. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.

Pour l'application de l'alinéa 4, est compris dans le calcul du chiffre d'affaires annuel net de la personne morale concernée, le revenu brut de l'entreprise composé des intérêts et produits assimilés, des revenus d'actions et d'autres titres à revenu variable ou fixe et des commissions perçues par l'entreprise au cours de l'exercice financier précédent. Lorsque la personne morale concernée est une filiale, le revenu brut à prendre en considération est celui qui ressort des derniers comptes consolidés disponibles établis par l'organe d'administration de l'entreprise mère ultime."

3° dans le paragraphe 3, les modifications suivantes sont apportées:

a) dans l'alinéa 1er, les mots "qui concernent des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la directive 2014/65/UE, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions," sont insérés entre les mots "conformément aux paragraphes 1er et 2" et les mots "elle informe en même temps";

b) le paragraphe est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"Lorsque les mesures visées aux paragraphes 1er et 2 concernent des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA en informe l'Autorité bancaire européenne. Elle l'informe également de tout recours contre ces mesures, ainsi que du résultat de ce recours."

op de bepalingen van deze wet voor de omzetting van richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, gelden de volgende maximumbedragen: voor natuurlijke personen 5 000 000 euro, en voor rechtspersonen tien procent van hun nettojaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.

Voor de toepassing van het vierde lid worden voor de berekening van de nettojaaromzet van de betrokken rechtspersoon, de bruto-inkomsten van de onderneming in aanmerking genomen die bestaan uit ontvangen interesten en soortgelijke inkomsten, inkomsten uit aandelen en andere niet-vastrentende of vastrentende waardepapieren, alsook commissies die de onderneming ontvangen heeft tijdens het vorige boekjaar. Als de betrokken rechtspersoon een dochteronderneming is, worden de bruto-inkomsten in aanmerking genomen, zoals blijkt uit de laatste beschikbare geconsolideerde jaarrekening die is opgesteld door het bestuursorgaan van de uiteindelijke moederonderneming."

3° in paragraaf 3 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in het tweede lid worden de woorden "die betrekking heeft op de inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van richtlijn 2014/65/EU, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen," ingevoegd tussen de woorden "in overeenstemming met paragrafen 1 en 2 openbaar maakt," en de woorden "stelt ze de Europese Autoriteit voor effecten en markten daarvan tegelijkertijd in kennis";

b) de paragraaf wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Als de maatregelen als bedoeld in paragraaf 1 en 2 betrekking hebben op inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, stelt de FSMA de Europese Bankautoriteit hiervan in kennis. Zij informeert haar ook over elk beroep tegen deze maatregelen en de uitkomst ervan."

Art. 84

Dans l'article 74, de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, l'alinéa 3 est remplacé par ce qui suit:

"Moyennant consultation de l'autorité compétente de l'État membre d'origine, la FSMA peut notamment effectuer, au cas par cas, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées par les succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre État membre établies en Belgique, et exiger d'elles des informations sur leurs activités à des fins de surveillance, lorsqu'elle l'estime pertinent aux fins de la stabilité du système financier en Belgique. Les articles 56, §§ 3 et 4, et 57 sont applicables dans cette mesure. Après ces contrôles et inspections, la FSMA communique à l'autorité compétente de l'État membre d'origine les informations obtenues et les constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de la société concernée ou pour la stabilité du système financier belge."

Art. 85

Dans la même loi, il est inséré un article 74/1, rédigé comme suit:

"Art. 74/1. § 1er. En vue d'assurer la surveillance de l'activité des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un autre État membre opérant, notamment par le moyen d'une succursale, en Belgique ou dans d'autres États membres, la FSMA collabore étroitement avec les autorités compétentes des autres États membres concernés.

À cet effet, la FSMA communique, pour autant qu'elle en dispose:

1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat de ces sociétés susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément;

2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques; et

Art. 84

In artikel 74 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt de derde lid vervangen als volgt:

"Na raadpleging van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan de FSMA, geval per geval, controles en inspecties ter plaatse uitvoeren met betrekking tot de werkzaamheden van de in België gevestigde bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en, voor toezichtsdoeleinden, van deze bijkantoren informatie verlangen over hun werkzaamheden, indien zij dit om redenen van stabiliteit van het Belgische financiële stelsel relevant acht. De artikelen 56, §§ 3 en 4, en 57 zijn dienovereenkomstig van toepassing. Na deze controles en inspecties stelt de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in kennis van de verkregen informatie en de bevindingen die relevant zijn voor de beoordeling van de risico's van de betrokken vennootschap of voor de stabiliteit van het Belgische financiële stelsel."

Art. 85

In dezelfde wet wordt een artikel 74/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 74/1. § 1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die in België of in andere lidstaten werkzaam zijn, met name via een bijkantoor, werkt de FSMA nauw samen met de bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten.

Daartoe verstrekt de FSMA, voor zover zij daarover beschikt:

1° alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken vennootschappen die het toezicht op die vennootschappen en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die vennootschappen kunnen vergemakkelijken;

2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit administratieve en boekhoudkundige organisatie, internecontrolemechanismen alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, van grote risico's; en

3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, représenté par la société.

§ 2. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente de l'État membre d'accueil, peut requérir de l'autorité compétente de l'État membre d'origine qu'elle communique et explique comment les informations et constatations fournies en application du paragraphe 1er ont été prises en considération.

Lorsque, à la suite de la communication d'informations et de constatations, la FSMA considère que l'autorité compétente de l'État membre d'origine n'a pas pris les mesures appropriées, elle peut, après en avoir informé l'Autorité européenne des marchés financiers, l'Autorité bancaire européenne et l'autorité compétente de l'État membre d'origine, sans préjudice de la possibilité pour cette dernière de saisir l'Autorité bancaire européenne en application de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, prendre les mesures appropriées pour prévenir de nouvelles infractions afin de protéger l'intérêt des investisseurs ou d'autres personnes à qui des services sont fournis ou de préserver la stabilité du système financier.".

Art. 86

Dans l'article 76 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans le paragraphe 1er, alinéa 2, la phrase "À l'égard des succursales, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 4° et 5°, et § 2." est remplacée par la phrase "À l'égard des succursales, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3°, et § 2." et les mots "il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 4°, et § 2" sont remplacés par les mots "il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 2°, et § 2";

2° dans le paragraphe 2, alinéa 3, les mots "mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 4° et 5°." sont remplacés par les mots "mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3°".

Art. 87

Dans l'article 81, 3° de la même loi, les mots "conformément à l'article 64, § 1er, 4°" sont remplacés par les mots "conformément à l'article 64, § 1er, 2°".

3° alle gegevens met betreffende andere factoren die van invloed kunnen zijn op het door de instelling gevormde risico, in voorkomend geval het systeemrisico.

§ 2. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, kan de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst vragen dat zij haar meedeelt en uitlegt hoe rekening werd gehouden met de inlichtingen en bevindingen die met toepassing van paragraaf 1 werden meegedeeld.

Indien de FSMA na de mededeling van de inlichtingen en bevindingen van oordeel blijft dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen passende maatregelen heeft genomen, kan zij, na de Europese Autoriteit voor effecten en markten, de Europese Bankautoriteit en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst te hebben ingelicht, en zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid voor deze laatste om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit met toepassing van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010, passende maatregelen treffen om verdere inbreuken te voorkomen om de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht, te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren.".

Art. 86

In artikel 76 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, tweede lid, wordt de zin "Ten aanzien van bijkantoren gaat het om de in artikel 64, § 1, 1°, 4° en 5° en § 2, bedoelde maatregelen" vervangen door de zin "Ten aanzien van bijkantoren gaat het om de in artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3° en § 2, bedoelde maatregelen" en worden de woorden "betreft het de in artikel 64, § 1, 4° en § 2, bedoelde maatregelen" vervangen door de woorden "betreft het de in artikel 64, § 1, 2° en § 2, bedoelde maatregelen";

2° in paragraaf 2, derde lid, worden de woorden "de in artikel 64, § 1, 1°, 4° en 5°, bedoelde maatregelen" vervangen door de woorden "de in artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3°, bedoelde maatregelen".

Art. 87

In artikel 81, 3° van dezelfde wet, worden de woorden "als bedoeld in artikel 64, § 1, 4°" vervangen door de woorden "als bedoeld in artikel 64, § 1, 2°".

Art. 88

Dans l'article 84 de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 21 novembre 2017, le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"La FSMA notifie chaque année à l'Autorité européenne des marchés financiers la liste des succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de pays tiers actives sur le territoire belge."

Art. 89

Dans la même loi, il est inséré un article 85/1, rédigé comme suit:

"Art. 85/1. Les succursales visées dans la présente section communiquent à la FSMA les informations suivantes, sur une base annuelle:

a) l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale en Belgique,

b) le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au point a);

c) une description détaillée des dispositions prises en vue de protéger les investisseurs dont peuvent se prévaloir les clients de la succursale, notamment les droits conférés à ces clients par le système de protection des investisseurs applicable dans leur État d'origine;

d) la politique et les dispositions de gestion des risques appliquées par la succursale dans le cadre des services et des activités visés au point a);

e) les dispositifs de gouvernance d'entreprise, y compris en ce qui concerne les titulaires de postes clés pour les activités de la succursale;

f) toute autre information que la FSMA estimerait nécessaire pour permettre un suivi complet des activités de la succursale.".

Art. 90

Dans la même loi, il est inséré un article 85/2, rédigé comme suit:

Art. 88

In artikel 84 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd door de wet van 21 november 2017, wordt paragaaf 2 aangevuld met een lid, luidende:

"De FSMA maakt elk jaar aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten de lijst over van de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van derde landen die actief zijn op Belgisch grondgebied."

Art. 89

In dezelfde wet wordt een artikel 85/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 85/1. De in deze afdeling bedoelde bijkantoren delen de FSMA jaarlijks de volgende informatie mee:

a) de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die het bijkantoor verricht in België;

b) de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in punt a) bedoelde diensten en activiteiten;

c) een gedetailleerde beschrijving van de voor de cliënten van het bijkantoor beschikbare beleggersbeschermingsregeling, met inbegrip van de rechten van deze cliënten die voortvloeien uit de beleggersbeschermingsregeling die van toepassing is in hun land van herkomst;

d) het beleid en de regelingen voor risicobeheer van het bijkantoor voor de in punt a) bedoelde diensten en activiteiten;

e) de governanceregelingen, met vermelding van de medewerkers met een sleutelfunctie voor de activiteiten van het bijkantoor;

f) alle andere informatie die de bevoegde autoriteit noodzakelijk acht voor een alomvattende monitoring van de activiteiten van het bijkantoor.".

Art. 90

In dezelfde wet wordt een artikel 85/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 85/2. Sur demande, la FSMA communique à l'Autorité européenne des marchés financiers les informations suivantes:

a) tous les agréments pour les succursales agréées conformément à l'article 84, § 2 et toute modification ultérieurement apportée auxdits agréments;

b) l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par une succursale agréée conformément à l'article 84, § 2;

c) le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au point b);

d) la dénomination du groupe de pays tiers auquel appartient, le cas échéant, une succursale agréée.".

Art. 91

Dans l'article 107, § 1er, 8° de la même loi, les mots "décision de suspension prise conformément à l'article 64, § 1er, 4°" sont remplacés par les mots "décision de suspension prise conformément à l'article 64, § 1er, 2°".

Art. 92

Dans la même loi, il est inséré une annexe rédigée comme suit:

"ANNEXE I.

L'Annexe à la présente loi fait partie intégrante de celle-ci. Elle est composée d'articles. Lorsqu'il y est fait référence, il est expressément indiqué qu'il s'agit d'articles de l'Annexe concernée.

POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Section Ire. Structure de la politique de rémunération

Art. 1er. § 1er. La politique de rémunération prévoit un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale. La rémunération fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale afin de garantir l'exercice d'une politique de rémunération variable totalement souple, et notamment la possibilité de ne payer aucune rémunération variable.

"Art. 85/2. Op verzoek deelt de FSMA aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten de volgende informatie mee:

a) alle vergunningen voor de conform artikel 84, § 2 vergunde bijkantoren en elke latere wijziging die in deze vergunningen wordt aangebracht;

b) de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die een vergund bijkantoor verricht conform artikel 84, § 2;

c) de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in punt b) bedoelde diensten en activiteiten;

d) de benaming van de groep van derde landen waartoe een vergund bijkantoor, in voorkomend geval, behoort.".

Art. 91

In artikel 107, § 1, 8° van dezelfde wet, worden de woorden "een schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 64, § 1, 4°" vervangen door de woorden "en schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 64, § 1, 2°".

Art. 92

In dezelfde wet, wordt de bijlage I ingevoegd, luidende:

"BIJLAGE I

De Bijlage bij deze wet maakt er integraal deel van uit. Ze bestaat uit artikelen. Wanneer ernaar verwezen wordt, wordt uitdrukkelijk vermeld dat het om artikelen van de betrokken Bijlage gaat.

BELONINGSBELEID

Afdeling I. Structuur van het beloningsbeleid

Art. 1. § 1. Het beloningsbeleid voorziet in een evenwichtige verdeling tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning. Het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is voldoende groot om een volledig flexibel beleid inzake variabele beloning te kunnen voeren, inclusief de mogelijkheid om geen variabele beloning uit te betalen.

§ 2. La politique de rémunération définit les rapports appropriés entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale, en tenant compte des activités de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et des risques qui y sont associés ainsi que de l'incidence que les différentes catégories de membres du personnel visées à l'article 37/1, § 3 ont sur le profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Elle prévoit que la rémunération variable de chaque personne est, en tout cas, limitée au plus élevé des deux montants suivants:

– 50 % de la rémunération fixe;

– 50 000 euros, sans que ce montant ne puisse excéder celui de la rémunération fixe.

Section II. Rémunération variable

Art. 2. Le volume total des rémunérations variables ne peut limiter la capacité de la société à renforcer ses fonds propres.

Art. 3. Le montant total de la rémunération variable est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité d'exploitation concernées avec celle des résultats d'ensemble de la société.

L'évaluation des performances individuelles prend en compte des critères financiers et non financiers.

L'évaluation des performances se fonde sur une période de plusieurs années en tenant compte du cycle économique de la société et de ses risques économiques.

Art. 4. L'évaluation des performances, pour les besoins du calcul de la rémunération variable des personnes individuelles ou des groupes dont elles relèvent, est ajustée en fonction de tous les types de risques actuels et futurs et tient compte du coût du capital et des liquidités requises conformément au Règlement (UE) 2019/2033.

Lors de l'attribution des composantes variables de la rémunération au sein de la société, il est également tenu compte de tous les types de risques actuels et futurs.

Art. 5. Toute rémunération variable garantie est interdite sauf, exceptionnellement, lors du recrutement de nouveaux membres du personnel et pour autant que la société dispose de capitaux solides et qu'elle soit strictement limitée à la première année suivant le recrutement.

§ 2. Het beloningsbeleid stelt de passende verhoudingen vast tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning, rekening houdend met de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de daaraan verbonden risico's, alsmede met de impact die verschillende categorieën van personeelsleden als bedoeld in artikel 37/1, § 3 hebben op het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Het bepaalt dat de variabele beloning voor elke persoon in elk geval beperkt is tot het hoogste van de volgende twee bedragen:

– 50 % van de vaste beloning;

– 50 000 euro, zonder dat dit bedrag hoger mag zijn dan de vaste beloning.

Afdeling II. Variabele beloning

Art. 2. De totale variabele beloning mag de mogelijkheid voor de vennootschap om haar eigen vermogen te versterken, niet beperken.

Art. 3. Het totale bedrag van de variabele beloning is gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en de betrokken bedrijfseenheid, en de resultaten van de vennootschap als geheel.

Bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties worden zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd.

De prestatiebeoordeling is gebaseerd op een periode van verschillende jaren, rekening houdend met de bedrijfscyclus van de vennootschap en met haar bedrijfsrisico's.

Art. 4. Bij de beoordeling van prestaties met het oog op de berekening van de variabele beloning van individuen of van de groepen waartoe zij behoren, wordt een correctie aangebracht voor alle soorten actuele en toekomstige risico's en wordt rekening gehouden met de kosten van het kapitaal en de vereiste liquiditeit overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2033.

Bij de toewijzing van de variabele beloningscomponenten binnen de vennootschap wordt ook rekening gehouden met alle soorten actuele en toekomstige risico's.

Art. 5. Gegarandeerde variabele beloningen zijn verboden, tenzij, in uitzonderlijke gevallen, bij de aanwerving van nieuwe personeelsleden en mits de vennootschap over gezond en solide kapitaal beschikt en de gegarandeerde variabele beloning strikt beperkt is tot het eerste jaar dat volgt op de aanwerving.

Art. 6. § 1er. Une part d'au moins 50 % de toute rémunération variable, y compris sa part reportée en application de l'article 7 de la présente Annexe, est composée de l'un des instruments suivants:

1° des actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des participations équivalentes au capital ou des instruments financiers liés aux actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des instruments équivalents non liquides ("non-cash instruments");

2° d'autres instruments de capitaux qui remplissent les conditions afin d'être éligibles en tant qu'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou de catégorie 2, ou d'autres instruments qui peuvent être intégralement convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 ou qui peuvent être intégralement amortis, et qui reflètent en tout cas correctement la qualité de crédit de la société dans une perspective de continuité; ou

3° des instruments non liquides ("non-cash instruments") qui reflètent les instruments dans les portefeuilles sous gestion.

Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'émet aucun des instruments visés au présent paragraphe, la FSMA peut approuver l'utilisation d'autres dispositifs remplissant les mêmes objectifs.

§ 2. Les instruments visés aux paragraphe 1er sont soumis à une politique de détention appropriée, par laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété, destinée à aligner les incitants de la personne sur les intérêts à long terme de la société, de ses créanciers et de ses clients. La FSMA peut interdire ou soumettre à des restrictions les types d'instruments dont les caractéristiques ne répondent pas à cette exigence.

Art. 7 Le paiement d'une part d'au moins 40 % de la rémunération variable est reporté pendant une durée minimale de trois à cinq ans en fonction de la durée du cycle économique de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, de la nature de ses activités, de ses risques, ainsi que des activités de la personne concernée.

Lorsque le montant de la rémunération variable est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée visé à l'alinéa 1er doit au moins s'élever à 60 %.

Art. 6. § 1. Minstens 50 % van de variabele beloning, met inbegrip van het gedeelte dat met toepassing van artikel 7 van deze Bijlage wordt uitgesteld, bestaat uit een van de volgende instrumenten:

1° aandelen of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente deelnemingen in het kapitaal of op aandelen gebaseerde financiële instrumenten of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente niet-liquide instrumenten ("*non-cash instruments*");

2° andere kapitaalinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden om te worden aangemerkt als aanvullend-tier 1- of tier 2-kapitaalinstrumenten, of andere instrumenten die volledig in tier 1-kernkapitaalinstrumenten kunnen worden omgezet of volledig kunnen worden afgeschreven, en die in elk geval een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de vennootschap vanuit het oogpunt van de continuïteit; of

3° niet-liquide instrumenten ("non-cash instruments") die een afspiegeling zijn van de instrumenten in de beheerde portefeuilles.

Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geen van de in deze paragraaf bedoelde instrumenten uitgeeft, kan de FSMA toestemming geven voor het gebruik van alternatieve regelingen waarmee hetzelfde doel wordt bereikt.

§ 2. De in de paragraaf 1 bedoelde instrumenten zijn onderworpen aan een passend aanhoudingsbeleid, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven, en dat tot doel heeft de incentives voor de persoon af te stemmen op de langetermijnbelangen van de vennootschap, haar schuldeisers en haar cliënten. De FSMA kan de soorten instrumenten waarvan de kenmerken niet voldoen aan dit vereiste, verbieden of beperken.

Art. 7. De betaling van een deel van minstens 40 % van de variabele beloning wordt uitgesteld over een periode van ten minste drie tot vijf jaar, afhankelijk van de bedrijfscyclus van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van de aard van haar werkzaamheden, van haar risico's en van de activiteiten van de betrokken persoon.

Wanneer het bedrag van de variabele beloning bijzonder hoog is, moet het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, als bedoeld in het eerste lid, minstens 60 % bedragen.

La rémunération variable qui est due conformément aux dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata.

Art. 8. § 1er. La rémunération variable accordée par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est supportable eu égard à la situation financière de la société dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de la société, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée.

§ 2. La rémunération variable totale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est significativement réduite si la société produit un rendement financier réduit ou négatif.

La réduction visée à l'alinéa 1er s'applique à la fois à la rémunération variable non encore acquise, à la rémunération variable acquise mais non encore versée ainsi qu'à celle qui a déjà fait l'objet d'un paiement effectif, entre autres par le biais de dispositifs de malus ou de récupération (clawback).

Le montant total de la rémunération variable fait l'objet d'une disposition de malus ou de récupération (clawback), en particulier dans les situations dans lesquelles la personne concernée:

a) a participé à des pratiques qui ont donné lieu à des pertes considérables pour la société, ou en était responsable;

b) n'est plus considérée comme présentant les qualités d'expertise et d'honorabilité professionnelles requises;

c) a participé à un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers.

Section III. - Pensions

Art. 9.La politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société.

Si un membre du personnel quitte la société avant d'avoir atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires relatives à ce membre sont conservées par la société pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe.

Dans le cas d'un membre du personnel qui atteint l'âge de la retraite, et prend sa retraite, les prestations

Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt niet sneller dan op pro-ratabasis toegekend.

Art. 8. § 1. De variabele beloning die wordt toegekend door vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, wordt slechts uitbetaald of is slechts verworven wanneer het bedrag ervan aanvaardbaar is gelet op de financiële toestand van de vennootschap in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de vennootschap, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon.

§ 2. De totale variabele beloning van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt aanzienlijk verminderd indien de vennootschap geringere of negatieve financiële prestaties levert.

De vermindering als bedoeld in het eerste lid wordt zowel toegepast op de nog niet verworven variabele beloning als op de verworven maar nog niet gestorte variabele beloning en op de reeds effectief uitgekeerde variabele beloning, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen (*clawback*).

Voor het totale bedrag van de variabele beloning geldt een malus- of terugvorderingsclausule (*clawback*), in het bijzonder in situaties waarin de betrokken persoon:

a) heeft deelgenomen aan of verantwoordelijk was voor praktijken die aanleiding hebben gegeven tot aanzienlijke verliezen voor de vennootschap;

b) niet langer blijk geeft van de vereiste deskundigheid en professionele betrouwbaarheid;

c) heeft deelgenomen aan een bijzonder mechanisme met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen.

Afdeling III. Pensioenen

Art. 9.Het pensioenbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Indien een personeelslid de vennootschap verlaat vóór het bereiken van de pensioenleeftijd, houdt de vennootschap de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen voor dit personeelslid gedurende vijf jaar aan in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage.

Wanneer een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt en met pensioen gaat, worden de uitkeringen uit

de pension discrétionnaires lui sont versées sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe, ces instruments étant soumis à une période de détention d'une période de cinq ans.

Les dispositions de l'article 8, § 2 de la présente Annexe sont applicables aux prestations de pension discrétionnaires.

Section IV. Exemptions

Art. 10. Les articles 6, 7 et 9, alinéas 2 et 3, de la présente Annexe ne sont pas applicables:

1° aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours et, le cas échéant, aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées à l'article 25/2, § 6, alinéa 2 de la loi;

2° à un membre du personnel dont la rémunération variable annuelle n'excède pas 50 000 euros et ne représente pas plus d'un quart de la rémunération annuelle totale du membre du personnel.

Section V. Dispositions anti-abus

Art. 11. Les personnes visées à l'article 37/1, § 3, s'abstiennent d'effectuer des opérations, y compris d'assurance, qui portent atteinte, en tout ou en partie, au respect des dispositions prévues à la présente Annexe, en particulier des opérations visant ou susceptibles de neutraliser le risque découlant des modalités de leur rémunération variable.

Art. 12. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement s'abstiennent d'attribuer ou de verser une rémunération variable par le biais de véhicules ou de méthodes qui facilitent le non-respect des dispositions de la présente loi ou du Règlement (UE) 2019/2033.

Section VI. Indemnités de départ et d'entrée en fonction

Art. 13. Pour les besoins de la présente Annexe, on entend par indemnité de départ, toute forme de rémunération ou compensation octroyée à une personne visée à l'article 37/1, § 3 à l'occasion de son départ, quel que soit le moment de ce départ et que celui-ci soit volontaire ou non. Une indemnité de départ peut, le cas échéant, comprendre une indemnité de cessation de fonction, à

hoofde van discretionair pensioen aan hem uitbetaald in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage, en dienen deze instrumenten gedurende vijf jaar te worden aangehouden.

De bepalingen van artikel 8, § 2 van deze Bijlage zijn van toepassing op de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen.

Afdeling IV. Vrijstellingen

Art. 10. De artikelen 6, 7 en 9, tweede en derde lid van deze Bijlage zijn niet van toepassing op:

1° de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar en, in voorkomend geval, op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 25/2, § 6, tweede lid van de wet;

2° een personeelslid van wie de jaarlijkse variabele beloning niet meer bedraagt dan 50 000 euro en niet meer vertegenwoordigt dan een vierde van zijn totale jaarlijkse beloning.

Afdeling V. Antifraudebepalingen

Art. 11. De personen bedoeld in artikel 37/1, § 3 onthouden zich van het uitvoeren van verrichtingen, met inbegrip van verzekeringsverrichtingen, die geheel of gedeeltelijk afbreuk doen aan de naleving van de bepalingen van deze Bijlage, in het bijzonder verrichtingen die tot doel hebben het risico dat voortvloeit uit de regeling voor hun variabele beloning te neutraliseren of die dit risico zouden kunnen neutraliseren.

Art. 12. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies onthouden zich van het toekennen of uitbetalen van een variabele beloning door middel van vehikels of methodes die de niet-naleving van de bepalingen van deze wet of van Verordening (EU) 2019/2033 vergemakkelijken.

Afdeling VI. Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen

Art. 13. Voor de toepassing van deze Bijlage wordt onder vertrekvergoeding elke vorm van beloning of compensatie verstaan die aan een in artikel 37/1, § 3 bedoelde persoon wordt toegekend bij zijn of haar vertrek, ongeacht het tijdstip van dat vertrek en ongeacht of dit al dan niet op vrijwillige basis gebeurt. De vertrekvergoeding kan in voorkomend geval een ontslagvergoeding

savoir une somme/indemnité payée en lien avec la fin anticipée d'un contrat de travail ou d'un mandat social sur une base non-volontaire dans le chef d'une personne visée à l'article 73, alinéas 2, 3 et, le cas échéant, 4.

Toute indemnité de départ constitue de la rémunération variable à laquelle s'applique dès lors les dispositions des articles 1er à 8 de la présente Annexe.

Sans préjudice du Code des sociétés et des associations, toute indemnité de départ doit tenir compte des performances effectives dans le temps et être conçue de manière à ne pas récompenser l'échec ou un comportement fautif.

En outre, une indemnité de départ dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 12 mois de rémunération fixe, ou sur avis motivé conforme du comité de rémunération, dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 18 mois de rémunération fixe, ne peut être octroyée, nonobstant toute disposition statutaire ou clause contractuelle contraire, que sous réserve de l'approbation de la première assemblée générale ordinaire qui suit. La procédure prévue à l'article 7:92, alinéas 2 et 3, du Code des sociétés et des associations est applicable par analogie.

Art. 14. § 1er. Par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, les articles 1er, § 2, et 2 à 8 de la présente Annexe ne sont pas applicables à:

1° l'indemnité de départ consistant dans un montant visant à compenser la perte de revenu en application d'une clause de non-concurrence et pour laquelle la société peut démontrer à la FSMA, préalablement à son octroi, qu'elle répond aux critères de qualification d'une rémunération fixe;

2° l'indemnité de départ accordée à une personne dans les liens d'un contrat de travail ou d'un mandat social et consistant dans une indemnité de cessation de fonction, à concurrence du montant auquel la personne concernée a droit ou aurait, par analogie, eu droit sur la base de son ancienneté, en application des dispositions légales relatives à un licenciement dans le cadre d'un contrat de travail.

§ 2. En cas d'indemnité de départ consistant dans une indemnité de cessation de fonction, par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, l'ensemble ou une partie du montant des indemnités ne bénéficiant pas des exceptions prévues au paragraphe 1er peut, en

omvatten, namelijk een bedrag dat of een vergoeding die in het kader van de voortijdige beëindiging op niet-vrijwillige basis van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat wordt betaald aan een persoon als bedoeld in artikel 73, tweede, derde, en in voorkomend geval, vierde lid.

Vertrekvergoedingen zijn variabele beloning waarop de bepalingen van de artikelen 1 tot en met 8 van deze Bijlage derhalve van toepassing zijn.

Onverminderd het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet elke vertrekvergoeding rekening houden met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zodanig zijn ontworpen dat falen of onrechtmatig gedrag niet wordt beloond.

Bovendien kan een vertrekvergoeding die hoger is dan een bedrag dat gelijk is aan 12 maanden vaste beloning of, op eensluidend gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, hoger dan een bedrag dat gelijk is aan 18 maanden vaste beloning, enkel worden toegekend, niettegenstaande eventuele andersluidende statutaire bepalingen of contractuele bedingen, onder voorbehoud van goedkeuring door de eerstvolgende gewone algemene vergadering. De procedure van artikel 7:92, tweede en derde lid van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is naar analogie van toepassing.

Art. 14. § 1. In afwijking van artikel 13, tweede lid van deze Bijlage zijn de artikelen 1, § 2 en 2 tot en met 8 van deze Bijlage niet van toepassing op:

1° de vertrekvergoeding die bestaat uit een bedrag dat bedoeld is om het inkomensverlies te compenseren op grond van een concurrentiebeding en waarvan de vennootschap vóór de toekenning ervan aan de FSMA kan aantonen dat ze voldoet aan de criteria om als vaste beloning te worden aangemerkt;

2° de vertrekvergoeding die wordt toegekend aan een persoon die zijn of haar taken in het kader van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat uitoefent, en die bestaat uit een ontslagvergoeding die niet hoger mag zijn dan het bedrag waarop de betrokkene recht heeft of, naar analogie, recht zou hebben gehad op grond van zijn of haar anciënniteit, krachtens de wettelijke bepalingen inzake ontslag in het kader van een arbeidsovereenkomst.

§ 2. Indien de vertrekvergoeding bestaat uit een ontslagvergoeding, kan bij wijze van uitzondering op artikel 13, tweede lid van deze Bijlage het bedrag van de vergoedingen die niet in aanmerking komen voor de in paragraaf 1 bedoelde uitzonderingen, bovendien

outre, être exonéré de l'application des articles 1er, § 2, 6 et 7 de la présente Annexe pour autant que cette exonération soit dûment motivée et préalablement notifiée à la FSMA et que cette exonération puisse exclusivement trouver une justification dans les situations spécifiques et de nature exceptionnelle visées par les Orientations de l'Autorité bancaire européenne en matière de politiques de rémunération.

Art. 15. Les indemnités versées à l'entrée en fonction et destinées à compenser une perte liée à un contrat de travail antérieur doivent être conformes aux intérêts à long terme de la société.

Section VII. Soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics

Sous-section Ire. Rémunération variable – Limitation générale.

Art. 16. Pour les besoins de la présente Section, le soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics:

1° est présumé, irréfragablement, exister lorsque:

– des prêts accordés par l'État fédéral ne sont pas encore remboursés;

– une garantie accordée par l'État fédéral n'est pas expirée ou n'a pas été levée;

2° sans préjudice du 1°, prend fin lorsque les conditions suivantes sont cumulativement remplies:

– la société ne doit pas établir de plan de restructuration basé sur la décision de la Commission européenne, ou a pleinement et correctement satisfait à un tel plan; un plan de restructuration étant considéré comme pleinement et correctement satisfait lorsque la société peut démontrer qu'elle a mis à exécution toutes les mesures structurelles (notamment la vente de participations) et que les mesures de restrictions (notamment l'interdiction de prendre le contrôle d'entreprises) ne sont plus d'application, la société ayant, en outre, démontré qu'elle s'est conformée aux obligations qui lui incombent en ce qui concerne le retrait planifié du soutien des autorités publiques; et

– la FSMA certifie que la société satisfait aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi qu'au Règlement

geheel of gedeeltelijk worden vrijgesteld van de toepassing van de artikelen 1, § 2, 6 en 7 van deze Bijlage, mits deze vrijstelling naar behoren wordt gemotiveerd en de FSMA er vooraf van in kennis wordt gesteld, met dien verstande dat deze vrijstelling uitsluitend gerechtvaardigd is in de specifieke en uitzonderlijke situaties die zijn vastgesteld in de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit inzake beloningsbeleid.

Art. 15. De vergoedingen die bij de indiensttreding worden uitgekeerd ter compensatie van een verlies met betrekking tot een eerdere arbeidsovereenkomst, moeten aansluiten bij de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Afdeling VII. Uitzonderlijke overheidssteun

Onderafdeling I. -Variabele beloning – Algemene beperking

Art. 16. Voor de toepassing van deze Afdeling geldt het volgende:

1° er bestaat een onweerlegbaar vermoeden dat er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun wanneer:

– de door de Federale Staat verstrekte leningen nog niet zijn terugbetaald;

– een door de Federale Staat verleende waarborg niet vervallen is of beëindigd werd;

2° onverminderd het bepaalde in punt 1° wordt de uitzonderlijke overheidssteun beëindigd wanneer de volgende voorwaarden cumulatief zijn vervuld:

– de vennootschap moet geen herstructureringsplan opstellen op basis van de beslissing van de Europese Commissie of voldoet geheel en correct aan de vereisten van een dergelijk plan, waaronder moet worden verstaan dat de vennootschap kan aantonen dat zij alle structurele maatregelen (met name de verkoop van deelnemingen) heeft uitgevoerd en dat de beperkende maatregelen (met name het verbod om de controle over ondernemingen te verwerven) niet langer van toepassing zijn en dat zij bovendien heeft bewezen dat zij voldoet aan haar verplichtingen met betrekking tot de geplande intrekking van de overheidssteun; en

– de FSMA bevestigt dat de vennootschap voldoet aan de bepalingen van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, evenals aan Verordening (EU)

(UE) 2019/2033 ou au Règlement n° 575/2013 en ce qui concerne les exigences applicables en matière de solvabilité et de liquidité.

Art. 17. Dans le cas de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui bénéficient d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics au sens de l'article 2, § 1er, point 28) de la directive 2014/59/UE , la rémunération variable est, sans préjudice de l'article 18 de la présente Annexe, strictement limitée à un pourcentage du total du bénéfice de la société lorsque cette rémunération n'est pas compatible avec le maintien d'une assise financière saine et une sortie en temps utile du programme d'aide publique.

Les sociétés qui bénéficient d'un soutien visé à l'alinéa 1er restructurent les rémunérations d'une manière conforme à une gestion saine des risques et à une croissance à long terme, y compris, s'il y a lieu, en fixant des limites à la rémunération des membres de l'organe d'administration et des personnes qui, en l'absence de comité de direction, participent à la direction effective.

Art. 18. En cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, aucune rémunération variable n'est versée, directement ou indirectement, aux membres de l'organe d'administration de la société ni aux personnes en charge de la direction effective, ni le cas échéant aux membres du comité de direction.

Section VII. Publication et communication

Art. 19. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement publient leur politique de rémunération conformément aux dispositions de droit européen applicables, en particulier l'article 51 du Règlement (UE) 2019/2033.

Les sociétés fournissent à la FSMA les informations publiées conformément à l'article 51, alinéa 1er, points c) et d) du Règlement (UE) 2019/2033, ainsi que les informations sur l'écart de rémunération entre les femmes et les hommes afin qu'elle procède à des analyses comparatives des tendances et des pratiques en matière de rémunération.

Art. 20. Les sociétés fournissent à la FSMA des informations sur le nombre de personnes qui bénéficient dans la société d'une rémunération d'au moins un million d'euros par exercice comptable, par tranche de rémunération d'un million d'euros, y compris la description de leurs responsabilités professionnelles, le domaine d'activité concerné et les principaux éléments de la rémunération, en ce compris, les primes, les indemnités à long terme et les cotisations de pension.

2019/2033 wat betreft de toepasselijke solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten.

Art. 17. Bij vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die uitzonderlijke overheidssteun genieten in de zin van artikel 2, lid 1, punt 28) van richtlijn 2014/59/EU, is de variabele beloning onverminderd artikel 18 van deze Bijlage strikt beperkt tot een percentage van de totale winst van de vennootschap wanneer deze beloning niet strookt met de handhaving van een solide kapitaalbasis en een tijdige beëindiging van de overheidssteun.

De vennootschappen die steun genieten als bedoeld in het eerste lid, herstructureren de beloningen zodanig dat zij overeenstemmen met een degelijk risicobeheer en de langetermijnontwikkeling, onder meer door, waar nodig, de beloning te beperken van de leden van het bestuursorgaan en van de personen belast met de effectieve leiding, als er geen directiecomité is.

Art. 18. Wanneer een vennootschap uitzonderlijke overheidssteun geniet, wordt noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks een variabele beloning betaald aan de leden van het bestuursorgaan van die vennootschap en aan de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval aan de leden van het directiecomité.

Afdeling VII. - Openbaarmakin3everstrekking

Art. 19. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies maken hun beloningsbeleid openbaar overeenkomstig de toepasselijke Europeesrechtelijke bepalingen, in het bijzonder artikel 51 van Verordening (EU) 2019/2033.

De vennootschappen verstrekken de FSMA de informatie die zij overeenkomstig artikel 51, lid 1, punt c) en d) van Verordening (EU) 2019/2033 openbaar hebben gemaakt, alsmede de informatie over het beloningsverschil tussen mannen en vrouwen opdat zij de nodige vergelijkende analyses kan uitvoeren van de tendensen en praktijken op het gebied van beloning.

Art. 20. De vennootschappen verstrekken de FSMA informatie over het aantal personen in de vennootschap die een beloning genieten van minstens 1 miljoen euro per boekjaar, in beloningstranches van 1 miljoen euro, met inbegrip van hun taakomschrijving, de betrokken bedrijfssector en de voornaamste elementen van beloning, met inbegrip van premies, vergoedingen op lange termijn en pensioenbijdragen.

À la demande de la FSMA, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fournissent les montants totaux des rémunérations pour chaque membre de l'organe d'administration et chaque personne chargée de la direction effective, le cas échéant chaque membre du comité de direction.

La FSMA transmet les informations visées aux alinéas 1er et 2 à l'Autorité bancaire européenne."

Op verzoek van de FSMA delen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies het bedrag mee van de totale beloning van elk lid van het bestuursorgaan en van elke persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, van elk lid van het directiecomité.

De FSMA maakt de in het eerste en tweede lid bedoelde informatie over aan de Europese Bankautoriteit."

CHAPITRE 3

Modifications à la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers

Art. 93

Dans l'article 27*bis*, § 9, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, inséré par la loi du 23 février 2022, les mots "toutes les informations que le présent article requiert de fournir" sont remplacés par les mots "toutes les informations que les dispositions de la sous-section 3 de la section 7 du Chapitre II de la présente loi requièrent de fournir".

Art. 94

Dans l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 2°, e. de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 4 avril 2014, les mots "des intermédiaires d'assurances et de réassurances" sont remplacés par les mots "des intermédiaires d'assurance, des intermédiaires d'assurance à titre accessoire et des intermédiaires de réassurance".

Art. 95

L'article 72, § 3, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, est complété par un 11°, rédigé comme suit:

"en cas d'infraction aux dispositions de la loi du 25 octobre 2016 transposant la directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement ou du Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement, des conséquences systémiques potentielles de l'infraction".

HOOFDSTUK 3

Wijzigingen in de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten

Art. 93

In artikel 27*bis*, § 9, eerste lid van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, ingevoegd bij de wet van 23 février 2022, worden de woorden "alle op grond van dit artikel te verstrekken informatie" vervangen door de woorden "alle op grond van de bepalingen van de onderafdeling 3 van de afdeling 7 van het Hoofdstuk II van deze wet te verstrekken informatie".

Art. 94

In artikel 45, § 1, eerste lid, 2°, e. van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 4 april 2014, worden de woorden "de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen" vervangen door de de woorden "de verzekerings-, nevenverzekerings- en herverzekeringstussenpersonen".

Art. 95

Artikel 72, § 3, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019, wordt aangevuld met een bepaling onder 11°, luidende:

"in geval van een inbreuk op de bepalingen van de wet van 25 oktober 2016 die de richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen omzetten, of van de Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement et de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, de mogelijke gevolgen van de inbreuk voor het systeem".

Art. 96

L'article 75, § 1er de la loi même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 23 février 2022, est complété par un 27°, rédigé comme suit:

"27° à la Commission européenne, dans le cadre du contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement conformément à l'article 45, § 1er, 2°, a), lorsque ces informations sont nécessaires à l'exercice de ses compétences".

Art. 97

L'article 86*bis*, § 1er, alinéa 1er de la même loi, modifié en dernier lieu par la loi du 2 mai 2019, est complété par le 7°, rédigé comme suit:

"7° commet une infraction à l'article 5, § 1er, alinéa 3 de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces."

CHAPITRE 4

Modifications à 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. 98

L'article 210 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, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

"Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.".

Art. 96

Artikel 75, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 23 februari 2022, wordt aangevuld met een bepaling onder 27°, luidende:

"27° aan de Europese Commissie, in het kader van het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies conform artikel 45, § 1, 2°, a), wanneer die informatie noodzakelijk is voor de uitoefening van haar bevoegdheden".

Art. 97

Artikel 86*bis*, § 1, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 2 mei 2019 wordt aangevuld met de bepaling onder 7°, luidende:

"7° een inbreuk pleegt op artikel 5, § 1, derde lid van de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten."

HOOFDSTUK 4

Wijzigingen in 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. 98

Artikel 210 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, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

"Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen.".

CHAPITRE 5

Modifications à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectifs alternatifs et à leurs gestionnaires

Art. 99

L'article 323 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

"Les sociétés de gestion d'OPCA ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.".

Donné à Bruxelles, le 21 juin 2022.

PHILIPPE

PAR LE ROI:

Le ministre de l'Économie,

Pierre-Yves DERMAGNE

Le ministre des Finances,

Vincent VAN PETEGHEM

Le ministre de la Justice,

Vincent VAN QUICKENBORNE

La secrétaire d'État au Budget et à la Protection du consommateurs,

Eva DE BLEEKER

HOOFDSTUK 5

Wijzigingen in de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

Art. 99

Artikel 323 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

"Beheervennootschappen van AICB's kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen.".

Gegeven te Brussel, 21 juni 2022.

FILIP

VAN KONINGSWEGE:

De minister van Economie,

Pierre-Yves DERMAGNE

De minister van Financiën,

Vincent VAN PETEGHEM

De minister van Justitie,

Vincent VAN QUICKENBORNE

De staatssecretaris voor Begroting en Consumentenbescherming,

Eva DE BLEEKER

TABLEAU DE CORRESPONDANCE (DIRECTIVE – PROJET DE LOI)

CONCORDANTIETABEL (RICHTLIJN – WETSONTWERP)

DIRECTIVE (UE) 2019/2034 DU PARLEMENT EUROPEEN ET/EN DU CONSEIL du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et/en modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et/en 2014/65/UE

RICHTLIJN (EU) 2019/2034 VAN HET/EN EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD van 27 november 2019betreffende het/en prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU

Directive/Richtlijn	**Dispositions du projet/en de loi – Bepalingen van het/en wet/ensontwerp**	**Dispositions de droit national modifiées/gewijzigde bepalingen van nationaal recht** **Si pas d'autres références, il s'agit de la loi du 25 octobre 2016/Als er geen andere verwijzing is, gaat het/en om de Wet/en van 25 oktober 2016**
Art. 1er	NA	NA
Art. 2	NA	NA
Art. 3, (1), 1)	Art. 55	Art. 59, §1, 2°
Art. 3, (1), 2)		Art. 6
Art. 3, (1), 3)		Art. 2, 26°
Art. 3, (1), 4)		Art. 2, 29°
Art. 3, (1), 5)		Art. 2, 48° et/en 49°
Art. 3, (1), 6)	NA	NA
Art. 3, (1), 7)		Art. 2, 28°
Art. 3, (1), 8)	Art. 55	Art. 59, §1, 3°
Art. 3, (1), 9)		Art. 2, 22°
Art. 3, (1), 10)	Art. 4	Art. 2, 75°
Art. 3, (1), 11)		Art. 2, 30°
Art. 3, (1), 12)	Art. 4	Art. 2, 76°
Art. 3, (1), 13)	Art. 55	Art. 59, §1, 12°
Art. 3, (1), 14)	Art. 55	Art. 59, §1, 13°

Art. 3, (1), 15)	Art. 55	Art. 59, §1, 4°
Art. 3, (1), 16)		Art. 2, 19°
Art. 3, (1), 17)		Art. 2, 20°
Art. 3, (1), 18)	Art. 16	Art. 21
Art. 3, (1), 19)		Art. 3, §1
Art. 3, (1), 20)	Art. 55	Art. 59, §1, 1°
Art. 3, (1), 21)	Art. 55	Art. 59, §1, 5°
Art. 3, (1), 22)		Art. 2, 1°
Art. 3, (1), 23)		Code des sociétés et/en des associations/Wet/enboek van vennootschappen en verenigingen
Art. 3, (1), 24)		Code des sociétés et/en des associations/Wet/enboek van vennootschappen en verenigingen
Art. 3, (1), 25)	Art. 55	Art. 59, §1, 6°
Art. 3, (1), 26)	Art. 55	Art. 59, §1, 7°
Art. 3, (1), 28)	Art. 55	Art. 2, 28° et/en 59, §1, 8°
Art. 3, (1), 29)		Art. 2, 28°
Art. 3, (1), 30)	Art. 4	Art. 2, 81°
Art. 3, (1), 31)	Art. 55	Art. 59, §1, 9°
Art. 3, (1), 32)	Art. 55	Art. 59, §1, 10°
Art. 3, (1), 33)	Art. 55	Art. 59, §1, 11°
Art. 3, (2)	NA	NA
Art. 4, (1)		Art. 56, §1er
Art. 4, (2)		Art. 56, §1er
Art. 4, (3)	Art. 40 et/en 70	Art. 56, §3, 56/1 et/en 62/4
Art. 4, (4)		Loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et/en aux services financiers/Wet/en van 2 augustus 2002 bet/enreffende het/en

		toezicht op de financiële sector en de financiële diensten
Art. 4, (5)	Art. 40	Art. 25, §1er, 2° et/en 56, §§ 3 à 5
Art. 4, (6)		Art. 25, §1er, 2°, 26, §5, 34, §6 et/en 34/1
Art. 5		Cfr. Projet/en de loi relative au statut et/en au contrôle des sociétés de bourse et/en portant dispositions diverses/ Ontwerp van wet/en op het/en statuut van en het/en toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen
Art. 6, (1)		Art. 15
Art. 6, (2)		Art. 15
Art. 7		Art. 75, §1er, 21° et/en 77, §1er Loi 02/08/2002
Art. 8	Art. 67	Art. 62/1, §2
Art. 9, (1)		Cfr. Projet/en de loi relative au statut et/en au contrôle des sociétés de bourse et/en portant dispositions diverses/ Ontwerp van wet/en op het/en statuut van en het/en toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen
Art. 9, (2)	Art. 16	Art. 21, §1
Art. 9, (3)		Cfr. Projet/en de loi relative au statut et/en au contrôle des sociétés de bourse et/en portant dispositions diverses/ Ontwerp van wet/en op het/en statuut van en het/en toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen
Art. 9, (4)		Cfr. Projet/en de loi relative au statut et/en au contrôle des sociétés de bourse et/en portant dispositions diverses/ Ontwerp van wet/en op het/en statuut van en het/en toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen
Art. 10	NA	NA

Art. 11	Art. 16	Art. 21, §1er
Art. 12	Art. 67	Art. 62/1, §1er
Art. 13, (1)	Art. 69 et/en 85	Art. 62/3, §1er et/en 74/1, §1er
Art. 13, (2)	Art. 69	Art. 62/3, §2
Art. 13, (3)	Art. 69	Art. 62/3, §3, al.s 1er et/en 2
Art. 13, (4), al. 1er	Art. 85	Art. 74/1, §2
Art. 13, (4), al. 2	Art. 69	Art. 62/3, §4
Art. 13, (5)	Art. 69	Art. 62/3, §3, al. 3
Art. 13, (6)	Art. 69	Art. 62/3, §5
Art. 13, (7)	NA	NA
Art. 13, (8)	NA	NA
Art. 13, (9)	NA	NA
Art. 14, (1)	Art. 70	Art. 62/4, §1er et/en 75, §2
Art. 14, (2)	Art. 69 et/en 84	Art. 62/4, §2 et/en 74, al. 3
Art. 15, (1), al. 1er		Art. 74, al. 1er Loi 02/08/2002
Art. 15, (1), al. 2		Art. 74, al. 2, 2°, 3° et/en 5° Loi 02/08/2002
Art. 15, (1), al. 3		Art. 75, §1er, 9° Loi 02/08/2002
Art. 15, (2), a)		Art. 75, §3 Loi 02/08/2002
Art. 15, (2), b)		Art. 75, §3 Loi 02/08/2002
Art. 15, (2), c)		Art. 74, al. 2, 4° et/en 75, §3 Loi 02/08/2002
Art. 15, (2), d)		Art. 74, al. 2, 4° et/en 75, §3 Loi 02/08/2002
Art. 15, (3)		Art. 75, §2 Loi 02/08/2002
Art. 15, (4)		Art. 75, §1er, 1°bis Loi 02/08/2002
Art. 15, (5)	Art. 96	Art. 75, §1er, 26° Loi 02/08/2002

Art. 15, (6)		Art. 75, §1er, 1°, 1°*bis* et/en 21 Loi 02/08/2002
Art. 16		Art. 77, §1er, al. 1er, et/en §2 Loi 02/08/2002
Art. 17		Art. 61, §1er
Art. 18, (1)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), a)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), b)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), c)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), d)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), e)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), f)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), g)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (1), h)		Loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et/en du financement du terrorisme et/en à la limitation de l'utilisation des espèces/ Wet/en van 18 september 2017 tot voorkoming van het/en witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het/en gebruik van contanten
Art. 18, (1), i)	Art. 76, 77, 81 et/en 83	Art. 63/2, §1er, 64, 68 et/en 69
Art. 18, (2), al. 1er, a)	Art. 81	Art. 68
Art. 18, (2), al. 1er, b)	Art. 83	Art. 69, §1er, al. 1er
Art. 18, (2), al. 1er, c)	Art. 77	Art. 64, §1er, 3°
Art. 18, (2), al. 1er, d)	Art. 83	Art. 69, §2
Art. 18, (2), al. 1er, e)	Art. 83	Art. 69, §2

Art. 18, (2), al. 1er, f)	Art. 83	Art. 69, §2
Art. 18, (2), al. 2	Art. 83	Art. 69, §2, al. 5, 2ème phrase
Art. 18, (2), al. 3	Art. 83	Art. 69, §2, al. 2
Art. 18, (3)	Art. 95	Art. 49 et/en 72, §3, al. 1er
Art. 19, a)	Art. 40	Art. 56, §3, 56/1 , 59/5, §2 et/en 72
Art. 19, b)	Art. 95	Art. 56, §3, 56/1, 72 et/en 74, al. 3
Art. 19, c)	Art. 60 et/en 95	Art. 56, §3, 56/1, 59/5, §2 , 72 et/en 74, al. 3
Art. 20, (1)	Art. 80, 81 et/en 83	Art. 67/1, 68 et/en 69 Art. 72, §3, al.s 4 à 7 Loi 2 août 2002
Art. 20, (2)	Art. 80, 81 et/en 83	Art. 67/1, 68 et/en 69 Art. 72, §3, al. 7 Loi 2 août 2002
Art. 20, (3)	Art. 80, 81 et/en 83	Art. 67/1, 68 et/en 69 Art. 72, §3, al. 5 Loi 2 août 2002
Art. 20, (4)	Art. 80, 81 et/en 83	Art. 67/1, 68 et/en 69 Art. 72, §3, al. 6 Loi 2 août 2002
Art. 21	Art. 77, 81 et/en 83	Art. 64, §2, al. 4, 68, al. 5 et/en 69, §3, al. 3
Art. 22, (1)		Art. 69bis Loi/Wet/en 02/08/2002
Art. 22, (2)	Art. 18	Art. 25, §1er, 8°
Art. 23		Droit commun/Gemeen recht et/en/en Art. 122 Loi/Wet/en 02/08/2002
Art. 24	Art. 36	Art. 54, §2
Art. 25, (1)	Art. 4, 5, 18, 19, 20, 23, 30 et/en/en 34	Art. 2, 79°, 2/2, §1er, 25, §1er, 3° et/en 6°, 25/1, §1er, al. 3, 25/2, §6, 26/3, §1er, al. 3, 34/2, §1er, 37/1, §1er
Art. 25, (2)	Art. 5	Art. 2/2, §2
Art. 25, (3)	Art. 5	Art. 2/2, §3, al. 1
Art. 25, (4), al. 1er	Art. 5	Art. 2/2, §3, al. 2

Art. 25, (4), al. 2	Art. 55	Art. 59, §8, al. 3
Art. 25, (4), al. 3	Art. 55	Art. 59, §4, al. 1 et/en §8, al. 3
Art. 25, (4), al. 4	Art. 55	Art. 59, §4, al. 2
Art. 26, (1)	Art. 18	Art. 25, §1er
Art. 26, (2)	Art. 18	Art. 25, §1er et/en 4
Art. 26, (3)	Art. 18	Art. 25, §2
Art. 27	Art. 24	Art. 27, §1er et/en 55 AR du 23 septembre 1992 relatif aux comptes annuels des établissements de crédit, des entreprises d'investissement et/en des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif/ Koninklijk besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de krediet/eninstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging
Art. 28, (1)	Art. 30	Art. 34/2, §2
Art. 28, (2)	Art. 30	Art. 34/2, §3
Art. 28, (3)	Art. 30	Art. 34/2, §4, al. 1er
Art. 28, (4)	Art. 20	Art. 25/2, §1er et/en §5/1, al. 1er
Art. 28, (5)	Art. 20 et/en 30	Art. 25/2, §5/1 et/en/en Art. 34/2, §4, al. 2
Art. 29, (1), al. 1er	Art. 23	Art. 26/3, §1er
Art. 29, (1), al. 2	Art. 23	Art. 26/3, §3
Art. 29, (1), al. 3	NA	NA
Art. 29, (1), al. 4	Art. 23	Art. 26/3, §2
Art. 29, (1), al. 5	Art. 23	Art. 26/3, §1er, al. 2
Art. 29, (1), al. 6	Art. 23	Art. 26/3, §4
Art. 29, (2)	Art. 79	Art. 67, al. 1er

Art. 29, (3)	Art. 23	Art. 26/3, §1er, al. 3
Art. 29, (4)	NA	NA
Art. 30, (1)	Art. 34	Art. 37/1, §3
Art. 30, (1), a)	Art. 18 et/en 34	Art. 25, §1, 6°, §2 et/en 37/1, §2
Art. 30, (1), b)	Art. 34	Art. 37/1, §2
Art. 30, (1), c)	Art. 18	Art. 25, §1, 6°
Art. 30, (1), d)	Art. 34	Art. 37/1, §2
Art. 30, (1), e)	Art. 34	Art. 37/1, §2
Art. 30, (1), f)	Art. 28	Art. 34, §8
Art. 30, (1), g)	Art. 28	Art. 34,§8
Art. 30, (1), h)	Art. 21	Art. 25/3, §1er
Art. 30, (1), i)	Art. 21	Art. 25/2, §3, al.s 2 et/en 3
Art. 30, (1), j)	Art. 34	Art. 37/1, §4
Art. 30, (1), k)	Art. 92	Annexe, Art.1er, §1er
Art. 30, (2)	Art. 92	Annexe, Art.1er, §2
Art. 30, (3)	Art. 34	Art. 37/1, §2
Art. 30, (4)	NA	NA
Art. 31	Art. 35	Art. 37/2
Art. 32	Art. 34 et/en 92	Art. 37/1 et/en Annexe
Art. 33, (1)	Art. 20	Art. 25/2, §§1er, 3 et/en 6
Art. 33, (2)	Art. 20	Art. 25/2, §3
Art. 33, (3)	Art. 20	Art. 25/2, §3
Art. 34, (1)	Art. 92	Annexe – Art. 19, al. 2
Art. 34, (2)	NA	NA
Art. 34, (3)	NA	NA
Art. 34, (4)	Art. 92	Annexe – Art. 20

Art. 35	NA	NA
Art. 36, (1), al. 1er	Art. 43 et/en/en 44	Art. 58/1, al. 1er et/en 58/2
Art. 36, (1), al. 2	Art. 43	Art. 58/1, al. 5
Art. 36, (2), al. 1er	Art. 43	Art. 58/1, al. 3
Art. 36, (2), al. 2	Art. 43	Art. 58/1, al. 4
Art. 36, (2), al. 3	NA	NA
Art. 36, (3)	Art. 40	Art. 56, §3, al. 3
Art. 36, (4)	NA	NA
Art. 37, (1)	Art. 45	Art. 58/3, §§1er à 3
Art. 37, (2)	Art. 45	Art. 58/3, §4
Art. 37, (3)	Art. 45	Art. 58/3, §5
Art. 37, (4)	NA	NA
Art. 38	Art. 76	Art. 63/2, §1er
Art. 39, (1)		Titre III, Chapitre 1er, Section 4/Titel III, Hoofdstuk 1, Afdeling 4
Art. 39, (2)	Art. 76	Art. 63/2, §2
Art. 39, (3), al. 1er	Art. 40 et/en 76	Art. 56, §4 et/en 63/2, §2, 10°
Art. 39, (3), al. 2	Art. 40	Art. 56, §5
Art. 40, (1), a)	Art. 46	Art. 58/4, §1er, 1°
Art. 40, (1), b)	Art. 76	Art. 63/2, §2, 1°
Art. 40, (1), c)	NA	NA
Art. 40, (1), d)	Art. 46	Art. 58/4, §1er, 2°
Art. 40, (1), e)	Art. 46	Art. 58/4, §1er, 3°
Art. 40, (2)	Art. 46	Art. 58/4, §2
Art. 40, (3)	Art. 46	Art. 58/4, §3
Art. 40, (4)	Art. 47	Art. 58/5

Art. 40, (5)	Art. 48	Art. 58/6
Art. 40, (6)	NA	NA
Art. 40, (7)	Art. 49	Art. 58/7
Art. 41	Art. 50	Art. 58/8
Art. 42	Art. 52	Art. 58/10
Art. 43	NA	NA
Art. 44	Art. 24	Art. 27, §1er
Art. 45, (1), b)	Art. 51	Art. 58/9
Art. 46, (1)	Art. 55	Art. 59, §5, 1° et/en 2°
Art. 46, (2)	Art. 55	Art. 59, §5, 3°
Art. 46, (3)	Art. 55	Art. 59, §5, 4° et/en 5°
Art. 46, (4)	Art. 55	Art. 59, §5, 6°
Art. 46, (5)	Art. 55	Art. 59, §5, 7°
Art. 46, (6)	Art. 55	Art. 59, §6
Art. 47	Art. 5	Art. 59/2
Art. 48, (1)	Art. 56	Art. 59/1, §1
Art. 48, (2)	Art. 56	Art. 59/1, §2, al. 1
Art. 48, (3)	Art. 56	Art. 59/1, §2, al. 2
Art. 48, (4)	Art. 56	Art. 59/1, §2, al. 3
Art. 48, (5)	Art. 56	Art. 59/1, §3
Art. 48, (6)	Art. 56	Art. 59/1, §4, al.s 1 à 3
Art. 48, (7)	Art. 56	Art. 59/1, §4, al. 4
Art. 48, (8)	NA	NA
Art. 49, (1)	Art. 59	Art. 59/4, §1
Art. 49, (2)	Art. 59	Art. 59/4, §2
Art. 49, (3)	Art. 59	Art. 59/4, §3

Art. 49, (4)	Art. 59	Art. 59/4, §4
Art. 49, (5)	Art. 59	Art. 59/4, §5
Art. 50, (1)	Art. 62	Art. 59/7, §2
Art. 50, (2)	Art. 62	Art. 59/7, §3
Art. 51	Art. 55	Art. 59, §7
Art. 52	Art. 55	Art. 59, §8, al. 2
Art. 53	Art. 55	Art. 59, §6
Art. 54	Art. 64	Art. 59/10
Art. 55, (1)	Art. 63	Art. 59/8, §1
Art. 55, (2)	Art. 63	Art. 59/8, §2, al. 1er
Art. 55, (3)	Art. 63	Art. 59/8, §2, al. 2
Art. 56	NA	NA
Art. 57		Art. 106
Art. 58	NA	NA
Art. 59	NA	NA
Art. 60		Art. 206 Loi 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et/en aux organismes de placement en créances/Wet/en 3 augustus 2012 bet/enreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen
Art. 61		Art. 22 Loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et/en à leurs gestionnaires/Wet/en 19 april 2014 bet/enreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders
Art. 62	NA	NA

Art. 63	NA	NA
Art. 64, (1)	Art. 77	Art. 64, §1, 5°
Art. 64, (2)	Art. 16	Art. 21
Art. 64, (3)	Art. 88, 89, 90	Art. 13, 84, 85/1 et/en/en 85/2
Art. 64, (4)	Art. 12	Art. 13, §1
Art. 64, (5)		Art. 23 Loi 21 novembre 2017/Wet/en 21 november 2017
Art. 64, (6)		Art. 77bis, §4 Loi/Wet/en 02/08/2002
Art. 64, (7)	NA	NA
Art. 65	NA	NA
Art. 66	NA	NA
Art. 67, (1)	Art. 2 et/en 3	Art. 1, §3 Entrée en vigueur : droit commun : 10 jours après publication Inwerkingtreding : Gemeen recht : 10 dagen na publicatie
Art. 67, (2)	NA	NA
Art. 67, (3)	NA	NA

TABLEAU DE CORRESPONDANCE (PROJET DE LOI – DIRECTIVE)

CONCORDANTIETABEL (WETSONTWERP-RICHTLIJN)

Dispositions du projet de loi – Bepalingen van het wetsontwerp	Directive/Richtlijn
Art. 2	Art. 67, (1), al.3
Art. 3	Art. 67, (1), al.3
Art. 4	Art. 3
Art. 12	Art. 64, (4)
Art. 16	Art. 9, 11 et/en 64/2
Art. 18	Art. 22, (2), 25, (1), 26, (1), al.1, b), (2) et/en (3), et/en 30, (1), a), c)
Art. 19	Art. 25, (1) et/en 28, (1)
Art. 20	Art. 28, (4), (5), 30, (1), i), 32, (4) et/en (5), 33, (1), (2), (3)
Art. 23	Art. 29,(1), (3), 25, (1)
Art. 24	Art. 27 et/en 44, a) et/en b)
Art. 28	Art. 30,(1), f) et/en g)
Art. 30	Art. 28, (1) à (3) et/en (5), 25, (1)
Art. 34	Art. 25, (1), 30, (1), a), b), d), e), j) et/en(3) , et/en 32
Art. 37	Art. 24
Art. 40	Art. 4, (3) et/en (5), 19, a), 36,(3), 39,(3)
Art. 43	Art. 36
Art. 44	Art. 36, (1), al.1
Art. 45	Art. 37
Art. 46	Art. 37, 40, (1) à (3), 41
Art. 47	Art. 40,(4)
Art. 48	Art. 40,(5)

Art. 49	Art. 40,(7)
Art. 50	Art. 41
Art. 51	Art. 45, (1), (b)
Art. 52	Art. 42, (1), a) et/en (2) à (5)
Art. 55	Art. 3, 25, (4), al. 2 à 4, 46, 51, 52 et/en 53
Art. 56	Art. 48
Art. 57	Art. 47
Art. 58	Art. 48
Art. 59	Art. 49
Art. 61	Art. 16, 19, a), 50 et/en 53
Art. 62	Art. 19, c) et/en 50
Art. 63	Art. 55
Art. 64	Art. 54
Art. 67	Art. 8 et/en 12
Art. 69	Art. 13 et/en 14/2
Art. 70	Art. 4, (3) et/en 14, (1)
Art. 76	Art. 18, 38, 39, (2), m) et/en (3), 40, (1), b), 42 et/en 45, (1), b)
Art. 77	Art. 18, 20, 21 et/en 64, (1)
Art. 79	Art. 29, (2)
Art. 80	Art. 20
Art. 81	Art. 18, 20 et/en 21
Art. 83	Art. 18, 20 et/en 21
Art. 84	Art. 14, (2)
Art. 85	Art. 13, (1) et/en (4), al.1
Art. 89	Art. 64, (3)
Art. 90	Art. 64, (3)

Art. 92	Art.30, (1), k), (2), 32, 34, (1) et/en (4)
Art. 95	Art. 18, (3), h) et/en 19, b) et/en c)
Art. 96	Art. 15, (5)

COORDINATION DES ARTICLES

Texte de base	Texte adapté au projet de loi
25 OCTOBRE 2016	**25 OCTOBRE 2016**
Loi relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement	**Loi relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement**
Art. 1	**Art. 1**
(…)	(…)
§ 3. La présente loi assure la transposition partielle des directives suivantes:	§ 3. La présente loi assure la transposition partielle des directives suivantes:
- la directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE;	- la directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE;
- la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE;	- la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE;
- 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;	- 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;
- de la directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs.	- de la directive 97/9/CE du Parlement européen et du Conseil du 3 mars 1997 relative aux systèmes d'indemnisation des investisseurs.
	- de la Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE.
Art. 2	**Art. 2**
Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre:	Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, il y a lieu d'entendre:

(…)	(…)
45° par loi du 25 avril 2014: la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et des sociétés de bourse;	45° par loi du 25 avril 2014: la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit **[…]**;
	45°/1 par loi du [XX] 2022 : la loi du [XX] 2022 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse et portant dispositions diverses ;
(…)	(…)
49° par autorité de contrôle:	49° par autorité de contrôle:
- la Banque, s'il s'agit du contrôle des sociétés de bourse belges ou étrangères visées à l'article 1er, § 3, alinéa 2 de la loi du 25 avril 2014;	- la Banque, s'il s'agit du contrôle des sociétés de bourse belges ou étrangères **visées à l'article 2 de la loi du [XX] 2022**;
- la FSMA s'il s'agit du contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement belges ou étrangères;	- la FSMA s'il s'agit du contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement belges ou étrangères;
(…)	(…)
55° par sociétés de bourses étrangères, les entreprises d'investissement de droit étranger définies à l'article 589 de la loi du 25 avril 2014;	55° par sociétés de bourses étrangères, les entreprises d'investissement de droit étranger **définies à l'article 209 de la loi du [XX] 2022**;
(…)	(…)
	75° par instruments dérivés : des instruments dérivés tels que définis à l'article 2, paragraphe 1er, point 29), du Règlement n° 600/2014 ;
	76° par politique de rémunération neutre du point de vue du genre : une politique de rémunération fondée sur le principe de l'égalité des rémunérations entre travailleurs pour un travail identique ou équivalent, et ce quel que soit leur genre ;
	77° par Règlement (UE) 2019/2033 : Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement et modifiant les règlements (UE) no 1093/2010, (UE) no 575/2013, (UE) no 600/2014 et (UE) no 806/2014 ;
	78° par Directive (UE) 2019/2034 : Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement et

	modifiant les directives 2002/87/CE, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2013/36/UE, 2014/59/UE et 2014/65/UE ;
	79° par Règlement (UE) 1093/2010 : Règlement n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), modifiant la Décision n° 716/2009/CE et abrogeant la Décision 2009/78/CE de la Commission ;
	80° par petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée : société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement répondant aux conditions fixées à l'article 2/2, §1er ;
	81° par risque systémique : un risque de perturbation du système financier susceptible d'avoir de graves répercussions négatives sur le système financier et l'économie réelle. ».
(…)	(…)
	« Art. 2/2. §1er. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est considérée, pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, comme une petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée lorsque cette société remplit toutes les conditions énoncées à l'article 12, §1er du Règlement (UE) 2019/2033. Dès qu'elle considère remplir ces conditions, elle le notifie sans délai à la FSMA. Elle l'informe également de la date à laquelle elle estime remplir ces conditions.
	§2. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne remplissait pas toutes les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033 les remplit ultérieurement, les dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées cessent de lui être applicables au terme d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les conditions énoncées à l'article 12, § 1er, du Règlement (UE) 2019/2033 sont remplies.

	Les dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées cessent de s'appliquer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à l'issue de ce délai uniquement lorsque la société concernée a continué de remplir sans interruption les conditions prévues à l'article 12, §1er du Règlement (UE) 2019/2033 et qu'elle en a informé la FSMA conformément au paragraphe 1er.
	§3. Lorsqu'une petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée constate qu'elle ne remplit plus l'ensemble des conditions énoncés à l'article 12, §1er du Règlement (UE) 2019/2033, elle en informe la FSMA, ainsi que de la date de l'évaluation et se conforme aux dispositions de la présente loi qui ne sont pas applicables aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées , dans un délai de douze mois à compter de la date à laquelle l'évaluation a eu lieu.
	Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement appliquent les dispositions de l'Annexe I à la présente loi aux rémunérations variables accordées pour les services fournis ou les résultats obtenus au cours de l'exercice financier qui suit celui durant lequel l'évaluation visée à l'alinéa 1er a eu lieu.
Art. 3	**Art. 3**
§2. (…)	§2. (…)
La FSMA n'accorde son autorisation que si elle constate que l'opérateur de marché respecte les dispositions suivantes: 1° l'article 499 de la loi du 25 avril 2014; 2° les articles 500, 514 à 518 de la loi du 25 avril 2014; 3° l'article 501 de la loi du 25 avril 2014, en ce qu'il rend applicable l'article 19, § 2, de cette loi; 4° l'article 502 de la loi du 25 avril 2014, en ce qu'il rend applicable les articles 21, § 1er, 1°, 2°, 3°, 7°, 9°, § 1erbis et § 2 et 23, alinéas 1er et 2 de cette loi; 5° l'article 503 de la loi du 25 avril 2014, en ce qu'il rend applicable les articles 24, § 3 et 25, § 3, de cette loi, sauf lorsqu'une situation interdite par ces	**La FSMA n'accorde son autorisation que si elle constate que l'opérateur de marché respecte les dispositions suivantes :** **1° l'article 13 de la loi du [XX] 2022 ;** **2° les articles 14, 45 à 54 de la loi du [XX] 2022 ;** **3° l'article 15, § 2 de la loi du [XX] 2022 ;** **4° l'article 17, § 1er, 1°, 2°, 3°, 7° et 9°, § 3 et § 4 et l'article 19, alinéas 1er et 2 de la loi du [XX] 2022 ;** **5° l'article 20, § 1er, alinéa 2 de la loi du [XX] 2022, sauf lorsqu'une situation interdite par ces dispositions est justifiée par l'opérateur de marché et approuvée par la FSMA ;**

dispositions est justifiée par l'opérateur de marché et approuvée par la FSMA; 6° l'article 510 de la loi du 25 avril 2014, en ce qu'il rend applicable l'article 41 de cette loi; 7° l'article 511 de la loi du 25 avril 2014; 8° les articles 46, 48 et 50 de la loi du 21 novembre 2017 .	**6° l'article 37 de la loi du [XX] 2022 ;** **7° l'article 42 de la loi du [XX] 2022 ;** **8° les articles 46, 48 et 50 de la loi du 21 novembre 2017. »**
(…)	(…)
Les articles 47 à 53, 56 à 58 et le chapitre III du présent titre s'appliquent par analogie aux opérateurs de marché visés au paragraphe 2 ainsi que les dispositions suivantes de la loi du 25 avril 2014: 1° l'article 520, en ce qu'il rend applicable l'article 56, §§ 1er, 2 et 3, deuxième phrase, de la loi du 25 avril 2014. Cet article ne s'applique toutefois que pour l'évaluation des dispositifs d'organisation rendus applicables aux opérateurs de marché; 2° l'article 522; 3° l'article 525, en ce qu'il rend applicable l'article 59, § 1er, de la loi du 25 avril 2014; 4° les articles 529/1 et 530.	**Les articles 47 à 53, 56 à 58 et le chapitre III du présent titre s'appliquent par analogie aux opérateurs de marché visés au présent paragraphe ainsi que les dispositions suivantes de la loi du [XX] 2022 :** **1° l'article 56, §§ 1er, 2 et 3, alinéa 2. Cet article ne s'applique toutefois que pour l'évaluation des dispositifs d'organisation rendus applicables aux opérateurs de marché ;** **2° l'article 58 ;** **3° l'article 59, § 1er ;** **4° les articles 71 à 73.**
(…)	(…)
Art. 4	**Art. 4**
(…)	(…)
§ 5. Le Roi peut exempter de l'application du présent Titre:	§ 5. Le Roi peut exempter de l'application du présent Titre:
1° les personnes qui ne sont pas autorisées à fournir des services d'investissement à l'exception de la réception et de la transmission des ordres concernant des valeurs mobilières et des parts d'organismes de placement collectif et/ou de la fourniture de conseils en investissement en liaison avec ces instruments financiers,	1° les personnes qui ne sont pas autorisées à fournir des services d'investissement à l'exception de la réception et de la transmission des ordres concernant des valeurs mobilières et des parts d'organismes de placement collectif et/ou de la fourniture de conseils en investissement en liaison avec ces instruments financiers,
à condition que ces personnes: a) ne soient pas autorisées à détenir des fonds ou des titres de clients et que, pour cette raison, elles ne risquent à aucun moment d'être débitrices vis-à-vis de ceux-ci; et	à condition que ces personnes: a) ne soient pas autorisées à détenir des fonds ou des titres de clients et que, pour cette raison, elles ne risquent à aucun moment d'être débitrices vis-à-vis de ceux-ci; et

b) dans le cadre de la fourniture de ces services, sont autorisées à transmettre les ordres uniquement aux:	b) dans le cadre de la fourniture de ces services, sont autorisées à transmettre les ordres uniquement aux:
i). entreprises d'investissement agréées conformément à la Directive 2014/65/UE;	i). entreprises d'investissement agréées conformément à la Directive 2014/65/UE;
ii). établissements de crédit agréés conformément à la Directive 2013/36/UE;	ii). établissements de crédit agréés conformément à la Directive 2013/36/UE;
iii). succursales d'entreprises d'investissement ou d'établissements de crédit qui sont agréées dans un pays tiers et sont soumises et satisfont à des règles prudentielles considérées comme étant au moins aussi strictes que celles établies dans la Directive 2014/65/UE, dans le Règlement (UE) n° 575/2013 ou dans la Directive 2013/36/UE;	iii). succursales d'entreprises d'investissement ou d'établissements de crédit qui sont agréées dans un pays tiers et sont soumises et satisfont à des règles prudentielles considérées comme étant au moins aussi strictes que celles établies dans la Directive 2014/65/UE, dans le Règlement (UE) n° 575/2013 ou dans la Directive 2013/36/UE;
iv). organismes de placement collectif autorisés en vertu du droit d'un Etat membre à vendre des parts au public et aux gestionnaires de ces organismes; ou	iv). organismes de placement collectif autorisés en vertu du droit d'un Etat membre à vendre des parts au public et aux gestionnaires de ces organismes; ou
v). sociétés d'investissement à capital fixe, définies à l'article 17, paragraphe 7, de la Directive 2012/30/UE du Parlement européen et du Conseil du 25 octobre 2012 tendant à coordonner, pour les rendre équivalentes, les garanties qui sont exigées dans les Etats membres des sociétés au sens de l'article 54, deuxième alinéa, du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, 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, dont les titres sont cotés ou négociés sur un marché réglementé dans un Etat membre;	v). sociétés d'investissement à capital fixe, définies à l'article 17, paragraphe 7, de la Directive 2012/30/UE du Parlement européen et du Conseil du 25 octobre 2012 tendant à coordonner, pour les rendre équivalentes, les garanties qui sont exigées dans les Etats membres des sociétés au sens de l'article 54, deuxième alinéa, du Traité sur le fonctionnement de l'Union européenne, 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, dont les titres sont cotés ou négociés sur un marché réglementé dans un Etat membre;
2° les personnes qui ne sont pas autorisées à fournir un service visé à l'article 1er, § 3, alinéa 2, a) et b) de la loi du 25 avril 2014, et qui fournissent des services d'investissement portant exclusivement sur des matières premières, des quotas d'émission et/ou des instruments dérivés sur ceux-ci aux seules fins de couvrir les risques commerciaux de leurs clients, lorsque ces clients sont exclusivement des entreprises locales d'électricité au sens de l'article 2, point 35), de la Directive 2009/72/CE et/ou des entreprises de gaz naturel au sens de l'article 2, point 1), de la Directive 2009/73/CE, et à condition que ces clients détiennent conjointement 100 pour cent du capital ou des droits de vote de ces personnes, exercent un contrôle conjoint et soient exemptés en	2° les personnes qui ne sont pas autorisées à fournir un **service visé à l'article 2 de la loi du [XX] 2022**, et qui fournissent des services d'investissement portant exclusivement sur des matières premières, des quotas d'émission et/ou des instruments dérivés sur ceux-ci aux seules fins de couvrir les risques commerciaux de leurs clients, lorsque ces clients sont exclusivement des entreprises locales d'électricité au sens de l'article 2, point 35), de la Directive 2009/72/CE et/ou des entreprises de gaz naturel au sens de l'article 2, point 1), de la Directive 2009/73/CE, et à condition que ces clients détiennent conjointement 100 pour cent du capital ou des droits de vote de ces personnes, exercent un contrôle conjoint et soient exemptés en vertu du paragraphe

vertu du paragraphe 1er, 10°, s'ils fournissent ces services d'investissement eux-mêmes; et/ou	1er, 10°, s'ils fournissent ces services d'investissement eux-mêmes; et/ou
les personnes qui fournissent des services d'investissement portant exclusivement sur des quotas d'émission et/ou des instruments dérivés sur ceux-ci aux seules fins de couvrir les risques commerciaux de leurs clients, lorsque ces clients sont exclusivement des exploitants au sens de l'article 3, point f), de la Directive 2003/87/CE, et à condition que ces clients détiennent conjointement 100 pour cent du capital ou des droits de vote de ces personnes, exercent un contrôle conjoint et soient exemptés en vertu du paragraphe 1er, 10°, s'ils fournissent ces services d'investissement eux-mêmes.	les personnes qui fournissent des services d'investissement portant exclusivement sur des quotas d'émission et/ou des instruments dérivés sur ceux-ci aux seules fins de couvrir les risques commerciaux de leurs clients, lorsque ces clients sont exclusivement des exploitants au sens de l'article 3, point f), de la Directive 2003/87/CE, et à condition que ces clients détiennent conjointement 100 pour cent du capital ou des droits de vote de ces personnes, exercent un contrôle conjoint et soient exemptés en vertu du paragraphe 1er, 10°, s'ils fournissent ces services d'investissement eux-mêmes.
Les personnes visées à l'alinéa 1er ne sont exemptées qu'à la condition qu'elles respectent des exigences analogues à celles prévues dans les dispositions suivantes de la présente loi et aux articles 27 à 28 de la loi du 2 août 2002:	Les personnes visées à l'alinéa 1er ne sont exemptées qu'à la condition qu'elles respectent des exigences analogues à celles prévues dans les dispositions suivantes de la présente loi et aux articles 27 à 28 de la loi du 2 août 2002:
- l'article 22; - l'article 23, § 1er, alinéa 3, §§ 2 et 3; - l'article 25, § 1er, 1°, 3°, 6° et 10° et § 2; - l'article 25/1, § 1er, alinéas 1er et 2 et § 3; - l'article 25/2, § 1er, 3° et §§ 5 à 7; - l'article 26, §§ 2 et 5; - l'article 32, § 1er; - l'article 34, §§ 1, 2, 6 et 7; - l'article 35, §§ 4 et 5; - l'article 36, § 1er, § 5, alinéas 2 et 3, § 6, alinéas 2 et 3, §§ 7, 9 et 10; et - l'article 45;	- l'article 22; - l'article 23, § 1er, alinéa 3, §§ 2 et 3; - l'article 25, § 1er, 1°, 3°, 6° et 10° et § 2; - l'article 25/1, § 1er, alinéas 1er et 2 et § 3; - l'article 25/2, § 1er, 3° et §§ 5 à 7; - l'article 26, §§ 2 et 5; - l'article 32, § 1er; - l'article 34, §§ 1, 2, 6 et 7; - l'article 35, §§ 4 et 5; - l'article 36, § 1er, § 5, alinéas 2 et 3, § 6, alinéas 2 et 3, §§ 7, 9 et 10; et - l'article 45;
ainsi que dans les dispositions des arrêtés et règlements et des actes délégués correspondants adoptés en vertu de la Directive 2014/65/UE, prises pour leur exécution.	ainsi que dans les dispositions des arrêtés et règlements et des actes délégués correspondants adoptés en vertu de la Directive 2014/65/UE, prises pour leur exécution.
Le Roi peut fixer des exigences supplémentaires.	Le Roi peut fixer des exigences supplémentaires.
(…)	(…)
Art. 6	**Art. 6**

(…)	(…)
§ 5. L'agrément en qualité de société de bourse est délivré par la Banque conformément aux modalités et conditions fixées aux articles 492 à 496 de la loi du 25 avril 2014.	§ 5. L'agrément en qualité de société de bourse est délivré par la Banque conformément aux modalités et conditions fixées **aux articles 5 à 10 de la loi du [XX] 2022.**
La Banque se prononce sur la demande d'agrément sur avis de la FSMA conformément à l'article 494 de la loi du 25 avril 2014.	La Banque se prononce sur la demande d'agrément sur avis de la FSMA conformément **à l'article 8 de la loi du [XX] 2022.**
L'agrément en qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est délivré par la FSMA conformément aux modalités et conditions fixées dans le titre III.	L'agrément en qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est délivré par la FSMA conformément aux modalités et conditions fixées dans le titre III.
Art. 7	**Art. 7**
(…)	(…)
La liste mentionne également si la société de bourse a le pouvoir d'intervenir en qualité de dépositaire pour des instruments financiers d'entreprises d'assurances, pour des organismes de placement collectif ainsi que pour des établissements de crédit lorsque ces derniers agissent pour le compte de leur clientèle, étant l'activité visée à l'article 499, § 2, de la loi du 25 avril 2014.	La liste mentionne également si la société de bourse a le pouvoir d'intervenir en qualité de dépositaire pour des instruments financiers d'entreprises d'assurances, pour des organismes de placement collectif ainsi que pour des établissements de crédit lorsque ces derniers agissent pour le compte de leur clientèle, **[…]**.
(…)	(…)
Art. 10	**Art. 10**
(…)	(…)
§ 2. L'enregistrement des succursales de sociétés de bourses étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre visées au paragraphe 1er, est notifié à ces entreprises par la Banque conformément à l'article 590 de la loi du 25 avril 2014	§ 2. L'enregistrement des succursales de sociétés de bourses étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre visées au paragraphe 1er, est notifié à ces entreprises par la Banque **conformément à l'article 211 de la loi du [XX] 2022**.
La FSMA est informée sans délai des notifications d'enregistrement de succursales effectuées par la Banque.	La FSMA est informée sans délai des notifications d'enregistrement de succursales effectuées par la Banque.
(…)	(…)
Art. 11	**Art. 11**
Les entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre, qui sont habilitées en vertu de leur droit national à fournir dans leur Etat membre	Les entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre, qui sont habilitées en vertu de leur droit national à fournir dans leur Etat membre

d'origine des services d'investissement et/ou à y exercer des activités d'investissement et à y fournir des services auxiliaires, peuvent entamer ces activités en Belgique sous le régime de la libre prestation de services dès que l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine a communiqué à la FSMA la notification requise par les dispositions de droit européen en la matière.	d'origine des services d'investissement et/ou à y exercer des activités d'investissement et à y fournir des services auxiliaires, peuvent entamer ces activités en Belgique sous le régime de la libre prestation de services dès que l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine a communiqué à la FSMA la notification requise par les dispositions de droit européen en la matière.
Les services auxiliaires ne peuvent être fournis que conjointement à un service d'investissement et/ou à une activité d'investissement.	Les services auxiliaires ne peuvent être fournis que conjointement à un service d'investissement et/ou à une activité d'investissement.
La FSMA établit la liste des entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre qui ont notifié leur intention de fournir en Belgique les services d'investissement visés à l'article 2, 1°, et d'y exercer les activités d'investissement visées au même article. La FSMA publie cette liste sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année. La Banque publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences.	La FSMA établit la liste des entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre qui ont notifié leur intention de fournir en Belgique les services d'investissement visés à l'article 2, 1°, et d'y exercer les activités d'investissement visées au même article. La FSMA publie cette liste sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année. **[…]**
Les alinéas qui précèdent s'appliquent par analogie aux entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre qui souhaitent prester des services d'investissement et/ou exercer des activités d'investissement, et, le cas échéant, fournir des services auxiliaires en Belgique, par l'intermédiaire d'agents liés établis dans cet autre Etat membre.	Les alinéas qui précèdent s'appliquent par analogie aux entreprises d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre qui souhaitent prester des services d'investissement et/ou exercer des activités d'investissement, et, le cas échéant, fournir des services auxiliaires en Belgique, par l'intermédiaire d'agents liés établis dans cet autre Etat membre.
La FSMA demande à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine de lui communiquer l'identité des agents liés auxquels l'entreprise d'investissement entend recourir. La FSMA publie ces informations sur son site internet.	La FSMA demande à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine de lui communiquer l'identité des agents liés auxquels l'entreprise d'investissement entend recourir. La FSMA publie ces informations sur son site internet.
	Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'une société de bourse opérant dans le cadre du régime de la libre prestation de services en Belgique viole des obligations découlant de dispositions arrêtées en application de la Directive 2014/65/UE, du Règlement n° 600/2014 et du Règlement 2017/565 et que lesdites dispositions ne confèrent pas de pouvoirs à la FSMA, elle en fait part à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine. **Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine ou en raison**

	du caractère inadéquat de ces mesures, la société de bourse concernée continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, la FSMA peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, prendre ou faire prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. Il s'agit notamment des mesures visées à l'article 64, §1er, alinéa 1er, 2° et alinéa 2, et §2, alinéa 1er. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures. **Dans le cas visé à l'alinéa 6, la FSMA peut saisir l'Autorité européenne des marchés financiers et demander son assistance conformément à l'article 19 du Règlement n° 1095/2010.**
(…)	(…)
Art. 13	**Art. 13**
§1er. Les entreprises d'investissement relevant du droit d'un pays tiers qui ont l'intention d'offrir ou de fournir des services d'investissement et/ou d'exercer des activités d'investissement en Belgique, par voie d'installation de succursales, doivent préalablement se faire agréer par l'autorité de contrôle.	§1er. Les entreprises d'investissement relevant du droit d'un pays tiers qui ont l'intention d'offrir ou de fournir des services d'investissement et/ou d'exercer des activités d'investissement en Belgique, par voie d'installation de succursales, doivent préalablement se faire agréer par l'autorité de contrôle.
Lorsqu'un client de détail ou un client professionnel, établi ou se trouvant dans l'Union européenne, déclenche sur sa seule initiative la fourniture d'un service d'investissement ou l'exercice d'une activité d'investissement par une entreprise d'un pays tiers, l'obligation de disposer de l'agrément prévu à l'alinéa 1er ne s'applique pas à la fourniture de ce service à cette personne ou à l'exercice de cette activité par l'entreprise de pays tiers pour cette personne, ni à une relation spécifiquement liée à la fourniture de ce service ou à l'exercice de cette activité.	Lorsqu'un client de détail ou un client professionnel, établi ou se trouvant dans l'Union européenne, déclenche sur sa seule initiative la fourniture d'un service d'investissement ou l'exercice d'une activité d'investissement par une entreprise d'un pays tiers, l'obligation de disposer de l'agrément prévu à l'alinéa 1er ne s'applique pas à la fourniture de ce service à cette personne ou à l'exercice de cette activité par l'entreprise de pays tiers pour cette personne, ni à une relation spécifiquement liée à la fourniture de ce service ou à l'exercice de cette activité.
L'initiative de ces clients ne donne pas droit à l'entreprise de pays tiers de commercialiser de nouvelles catégories de produits ou de services d'investissement à ces clients par d'autres intermédiaires qu'une succursale.	L'initiative de ces clients ne donne pas droit à l'entreprise de pays tiers de commercialiser de nouvelles catégories de produits ou de services d'investissement à ces clients par d'autres intermédiaires qu'une succursale.
	Sans préjudice des relations intragroupe, lorsqu'une entreprise de pays tiers, y compris par l'intermédiaire d'une entité agissant pour son compte ou ayant des liens étroits avec cette

	entreprise de pays tiers ou toute autre personne agissant pour le compte de cette entité, démarche des clients ou des clients potentiels dans l'Union européenne, ces services ne devraient pas être considérés comme fournis sur la seule initiative du client.
§ 2. Les succursales de sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un pays tiers doivent obtenir leur agrément auprès de la Banque conformément à l'article 603 de la loi du 25 avril 2014.	§ 2. Les succursales de sociétés de bourse étrangères relevant du droit d'un pays tiers doivent obtenir leur agrément auprès de la Banque **conformément à l'article 226 de la loi du [XX] 2022**.
Les succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un pays tiers doivent obtenir leur agrément auprès de la FSMA conformément aux modalités et conditions fixées à l'article 84.	Les succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un pays tiers doivent obtenir leur agrément auprès de la FSMA conformément aux modalités et conditions fixées à l'article 84.
§ 3. La FSMA établit la liste des succursales agréées et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année. La Banque publie également sur son site internet la liste des succursales relevant de ses compétences.	§ 3. La FSMA établit la liste des succursales agréées et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année. La Banque publie également sur son site internet la liste des succursales relevant de ses compétences.
	La FSMA notifie ces listes sur une base annuelle à l'Autorité européenne des marchés financiers.
Art. 14	**Art. 14**
(…)	(…)
§ 3. La FSMA établit chaque année la liste des entreprises d'investissement visées au présent article qui fournissent ou exercent en Belgique les services d'investissement ou activités d'investissement visés à l'article 2, 1°, de la présente loi. La FSMA publie cette liste sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année. La Banque publie également sur son site internet la liste des entreprises d'investissement relevant de ses compétences.	§ 3. La FSMA établit chaque année la liste des entreprises d'investissement visées au présent article qui fournissent ou exercent en Belgique les services d'investissement ou activités d'investissement visés à l'article 2, 1°, de la présente loi. La FSMA publie cette liste sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année. **[…]**.
(…)	(…)
Art. 16	**Art. 16**
L'agrément en qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est délivré par la FSMA.	L'agrément en qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est délivré par la FSMA.
Les demandeurs indiquent les services et activités d'investissement et/ou les services auxiliaires visés à	Les demandeurs indiquent les services et activités d'investissement et/ou les services auxiliaires visés à

l'article 2, qu'ils envisagent de fournir. Ils précisent les instruments financiers sur lesquels portent ces services et activités. La demande d'agrément est accompagnée d'un programme d'activités répondant aux conditions fixées par la FSMA dans lequel sont notamment indiqués le volume des opérations envisagées ainsi que la structure de l'organisation de l'entreprise et ses liens étroits avec d'autres personnes. Les demandeurs doivent fournir tous renseignements nécessaires à l'appréciation de leur demande.	l'article 2, qu'ils envisagent de fournir. Ils précisent les instruments financiers sur lesquels portent ces services et activités. La demande d'agrément est accompagnée d'un programme d'activités répondant aux conditions fixées par la FSMA dans lequel sont notamment indiqués le volume des opérations envisagées ainsi que la structure de l'organisation de l'entreprise et ses liens étroits avec d'autres personnes. Les demandeurs doivent fournir tous renseignements nécessaires à l'appréciation de leur demande.
L'alinéa 2 s'applique également aux demandes introduites par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement déjà agréées qui souhaitent fournir des services et activités supplémentaires visés à l'article 2, non couverts par leur agrément. Les articles 7 et 17 à 19 sont d'application.	L'alinéa 2 s'applique également aux demandes introduites par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement déjà agréées qui souhaitent fournir des services et activités supplémentaires visés à l'article 2, non couverts par leur agrément. Les articles 7 et 17 à 19 sont d'application.
	Dans son dossier d'agrément, le demandeur détermine si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement remplira les conditions d'éligibilité en tant que petite société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectée, énoncées à l'article 12, §1er, du Règlement (UE) 2019/2033.
Art. 17	**Art. 17**
Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.	Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.
Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui est soit la filiale d'une autre entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'un gestionnaire d'OPCA	Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui est soit la filiale d'une autre entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'un gestionnaire d'OPCA

ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé dans un autre Etat membre, soit la filiale de l'entreprise mère d'une autre entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé dans un autre Etat membre, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une autre entreprise d'investissement, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances, qu'une entreprise de réassurance, qu'un gestionnaire d'OPCA ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé dans un autre Etat membre, la FSMA consulte, avant de prendre sa décision, les autorités nationales de ces autres Etats membres qui contrôlent les entreprises d'investissement, les établissements de crédit, les entreprises d'assurances, les entreprises de réassurance, les gestionnaires d'OPCA ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, agréés selon leur droit.	ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé dans un autre Etat membre, soit la filiale de l'entreprise mère d'une autre entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances, d'une entreprise de réassurance, d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé dans un autre Etat membre, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une autre entreprise d'investissement, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances, qu'une entreprise de réassurance, qu'un gestionnaire d'OPCA ou qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif, agréé dans un autre Etat membre, la FSMA consulte, avant de prendre sa décision, les autorités nationales de ces autres Etats membres qui contrôlent les entreprises d'investissement, les établissements de crédit, les entreprises d'assurances, les entreprises de réassurance, les gestionnaires d'OPCA ou les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, agréés selon leur droit.
De même, la FSMA consulte préalablement la Banque ou les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires et des dirigeants conformément aux articles 22 et 23, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, et que la personne participant à la direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prend part également à la direction de l'une des entreprises visées, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 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.	**De même, la FSMA consulte préalablement la Banque ou les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires, des dirigeants et des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes, conformément aux articles 22 et 23, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, ou que la personne participant à la direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prend part également à la direction de l'une des entreprises visées, selon le cas, à l'alinéa 1er ou 2, ou d'une entreprise appartenant au même groupe, ou que le responsable d'une fonction de contrôle indépendante exerce une telle fonction au sein des entreprises visées à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2 ou au sein d'une entreprise qui appartient au même groupe. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires, des personnes participant à la direction, ainsi que des personnes responsables des fonctions de contrôle indépendantes visés au présent alinéa.**
(…)	(…)
Art. 21	**Art. 21**

§ 1er. L'agrément en qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est subordonné à l'existence d'un capital entièrement libéré à concurrence de 125.000 EUR.	§ 1er. L'agrément en qualité de société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est subordonné à l'existence d'un capital entièrement libéré **à concurrence de 75.000 EUR. Ce capital initial est constitué conformément à l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2033.**
§ 2. En cas de préexistence de la société demanderesse de l'agrément comme société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les primes d'émission, les réserves et le résultat reporté sont, pour l'application du § 1er, assimilés au capital.	§ 2. En cas de préexistence de la société demanderesse de l'agrément comme société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les primes d'émission, les réserves et le résultat reporté sont, pour l'application du § 1er, assimilés au capital.
	§ 3. Par dérogation à l'article 6:4 et aux dispositions du Livre 6, Titre 6 du Code des sociétés et des associations, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, constituées sous la forme d'une société coopérative doivent être dotées d'un capital dont la part fixe, prévue dans les statuts, ne peut pas être inférieure au montant visé au paragraphe 1er et qui doit être intégralement libéré à concurrence dudit montant, l'article 7:6 dudit Code étant d'application par analogie
(…)	(…)
Art. 24	**Art. 24**
L'article 20 de la loi du 25 avril 2014 est d'application.	L'article 20 de la loi du 25 avril 2014 **est applicable aux personnes visées à l'article 23, §1er, alinéa 1er.**
Art. 25	**Art. 25**
§ 1er. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent disposer d'un dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise, dont des mesures de surveillance, en vue de garantir une gestion efficace, saine et prudente de l'entreprise et de promouvoir l'intégrité du marché et les intérêts des clients, reposant notamment sur:	§ 1er. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent disposer d'un dispositif solide et adéquat d'organisation d'entreprise, dont des mesures de surveillance, en vue de garantir une gestion efficace, saine et prudente de l'entreprise et de promouvoir l'intégrité du marché et les intérêts des clients, reposant notamment sur:
(…)	(…)
3° des procédures efficaces d'identification, de mesure, de gestion, de suivi et de reporting interne des risques importants auxquels l'entreprise est susceptible d'être exposée, y compris la prévention des conflits d'intérêts;	3° des procédures efficaces d'identification, de mesure, de gestion, de suivi et de reporting interne des risques importants auxquels l'entreprise est susceptible d'être exposée, y compris la prévention des conflits d'intérêts, **et, sauf pour les petites**

	sociétés de gestion non interconnectées, des risques qu'elle est susceptible de faire peser sur des tiers ;
(…)	(…)
6° une politique de rémunération assurant une gestion saine et efficace des risques, ainsi qu'une politique de rémunération des personnes participant à la fourniture de services aux clients qui vise à encourager un comportement professionnel responsable et un traitement équitable des clients ainsi qu'à éviter les conflits d'intérêts dans les relations avec les clients;	**6° une politique de rémunération assurant une gestion saine et efficace des risques, et, à l'exception des petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, prévenant la prise de risques excédant le niveau de tolérance fixé par la société, ainsi qu'une politique de rémunération des personnes participant à la fourniture de services aux clients qui vise à encourager un comportement professionnel responsable et un traitement équitable des clients ainsi qu'à éviter les conflits d'intérêts dans les relations avec les clients. Sauf pour les petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées, la politique et les pratiques de rémunération doivent être neutres du point de vue du genre;**
(…)	(…)
8° un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite de l'entreprise;	8° un système adéquat d'alerte interne, **conforme à la législation prise en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/1937 du Parlement européen et du Conseil du 23 octobre 2019 sur la protection des personnes qui signalent des violations du droit de l'Union**, prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des infractions aux normes et aux codes de conduite de l'entreprise;
§ 4. Les dispositions des articles 25/1 à 26/2 précisent, dans des domaines particuliers, la portée des obligations générales visées aux paragraphes 1er et 2.	§ 4. Les dispositions **des articles 25/1 à 26/3** précisent, dans des domaines particuliers, la portée des obligations générales visées aux paragraphes 1er et 2.
§ 5. S'il existe des liens étroits entre la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et d'autres personnes physiques ou morales, ces liens ne peuvent entraver l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de l'entreprise. Si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a des liens étroits avec une personne physique ou morale relevant du droit d'un pays tiers, les dispositions législatives, réglementaires et administratives applicables à cette personne ou leur mise en oeuvre ne peuvent entraver l'exercice	§ 5. S'il existe des liens étroits entre la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et d'autres personnes physiques ou morales, **ou si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait partie d'un groupe, ces liens ou la structure juridique du groupe ne peuvent entraver** l'exercice d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de l'entreprise. Si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a des liens étroits avec une personne physique ou morale relevant du droit d'un pays tiers, les dispositions législatives, réglementaires et administratives applicables à cette personne ou leur mise en oeuvre ne peuvent entraver l'exercice

d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de l'entreprise.	d'un contrôle prudentiel individuel ou sur base consolidée de l'entreprise.
Art. 25/1	**Art. 25/1**
§ 1er. L'organe d'administration assume la responsabilité globale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. A cette fin, l'organe d'administration définit, approuve et supervise, notamment: 1° la stratégie et les objectifs de l'établissement; 2° la politique en matière de risques; 3° les dispositifs d'organisation de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visés à l'article 25; 4° l'organisation de la société pour la fourniture de services d'investissement, l'exercice d'activités d'investissement, la fourniture de services auxiliaires, et la commercialisation de dépôts structurés et la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits, y compris les compétences, les connaissances et l'expertise requises du personnel, les ressources, les procédures et les mécanismes avec ou selon lesquels la société fournit des services et exerce des activités, eu égard à la nature, à l'étendue et à la complexité de son activité, ainsi qu'à l'ensemble des exigences auxquelles elle doit satisfaire. L'organe d'administration approuve le mémorandum de gouvernance de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visé à l'article 25, § 3.	§ 1er. **L'organe d'administration est un organe collégial. À cet égard, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l'article 7:101, § 1er, alinéa 2 du Code des sociétés et des associations.** L'organe d'administration assume la responsabilité globale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. A cette fin, l'organe d'administration définit, approuve et supervise, notamment: 1° la stratégie et les objectifs de l'établissement; 2° la politique en matière de risques; 3° les dispositifs d'organisation de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visés à l'article 25; 4° l'organisation de la société pour la fourniture de services d'investissement, l'exercice d'activités d'investissement, la fourniture de services auxiliaires, et la commercialisation de dépôts structurés et la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits, y compris les compétences, les connaissances et l'expertise requises du personnel, les ressources, les procédures et les mécanismes avec ou selon lesquels la société fournit des services et exerce des activités, eu égard à la nature, à l'étendue et à la complexité de son activité, ainsi qu'à l'ensemble des exigences auxquelles elle doit satisfaire. **Sauf dans les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, la politique en matière de risques visée à l'alinéa 2, 2° inclut le niveau de tolérance au risque visé à l'article 34/2.** L'organe d'administration approuve le mémorandum de gouvernance de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visé à l'article 25, § 3.
§ 2. Sous réserve de l'application des alinéas 2 et 3 du présent paragraphe, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituée sous la forme d'une société anonyme adopte le modèle d'administration moniste, tel que	§ 2. Sous réserve de l'application des alinéas 2 et 3 du présent paragraphe, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituée sous la forme d'une société anonyme adopte le modèle d'administration moniste, tel que

visé aux articles 7:85 à 7:100 du Code des sociétés et des associations. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituées sous la forme d'une société anonyme peuvent mettre en place, un comité de direction qui a les pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi, et qui est exclusivement composé de membres du conseil d'administration. Les compétences ainsi transférées ne peuvent être exercées concurremment par le conseil d'administration. Le statut personnel des membres du comité de direction répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107. Dans une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui fait usage de la possibilité prévue aux alinéas 2 et 3, le terme organe d'administration désigne, aux fins de la présente loi, exclusivement le conseil d'administration.	visé aux articles 7:85 à 7:100 du Code des sociétés et des associations. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituées sous la forme d'une société anonyme peuvent mettre en place, un comité de direction qui a les pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi, et qui est exclusivement composé de membres du conseil d'administration. Les compétences ainsi transférées ne peuvent être exercées concurremment par le conseil d'administration. Le statut personnel des membres du comité de direction répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107. Dans une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui fait usage de la possibilité prévue aux alinéas 2 et 3, le terme organe d'administration désigne, aux fins de la présente loi, exclusivement le conseil d'administration. **La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peut pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.**
Art. 25/2	**Art. 25/2**
§ 1. Sans préjudice des missions de l'organe d'administration, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituent, au sein de cet organe, les comités suivants: 1° un comité d'audit; 2° un comité de rémunération; 3° un comité de nomination, exclusivement composés de membres de l'organe d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs et dont au moins un membre est indépendant au sens de l'article 7:87, § 1er du Code des sociétés et de associations; un membre ne pouvant siéger dans plus de deux des comités précités.	**§ 1. Sans préjudice des missions de l'organe d'administration, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement constituent, au sein de cet organe, un comité des risques et un comité de rémunération.** **Outre l'obligation prévue au à l'alinéa 1er, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présente, à l'appréciation de la FSMA, une importance significative au regard de sa taille, de son organisation interne ou de la nature, de l'échelle et de la complexité de ses activités, la FSMA peut exiger d'une telle société qu'elle constitue également, au sein de son organe d'administration, un comité d'audit et un comité de nomination.** **Les comités visés au présent article sont exclusivement composés de membres de l'organe d'administration qui n'en sont pas membres exécutifs et dont au moins un membre est**

	indépendant au sens de l'article 7:87, § 1er du Code des sociétés et de associations; un membre ne pouvant siéger dans plus de trois des comités précités.
(…)	(…)
§ 3. Outre les exigences prévues au paragraphe 1er, le comité de rémunération est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement compétent et indépendant sur les politiques et les pratiques de rémunération et sur les incitations créées pour la gestion des risques, des fonds propres et de la liquidité. Le comité de rémunération est chargé de préparer les décisions concernant les rémunérations, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques dans la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée et que l'organe d'administration est appelé à arrêter. Lors de la préparation de ces décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des actionnaires, des investisseurs et des autres parties prenantes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. L'alinéa 2 est également d'application pour les décisions concernant les rémunérations des personnes en charge des fonctions de contrôle indépendantes. Le comité de rémunération assure, en outre, une supervision directe en ce qui concerne les rémunérations allouées aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes.	§ 3. Outre les exigences prévues au paragraphe 1er, le comité de rémunération est composé de manière à lui permettre d'exercer un jugement compétent et indépendant sur les politiques et les pratiques de rémunération et sur les incitations créées pour la gestion des risques, des fonds propres et de la liquidité. **La composition du comité de rémunération est équilibrée du point de vue du genre. Le comité de rémunération peut être mis en place au niveau du groupe.** Le comité de rémunération est chargé de préparer les décisions concernant les rémunérations, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques dans la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée et que l'organe d'administration est appelé à arrêter. Lors de la préparation de ces décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des actionnaires, des investisseurs et des autres parties prenantes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. L'alinéa 2 est également d'application pour les décisions concernant les rémunérations des personnes en charge des fonctions de contrôle indépendantes. Le comité de rémunération assure, en outre, une supervision directe en ce qui concerne les rémunérations allouées aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes.
(…)	(…)
(…)	**§5/1. Les membres du comité des risques disposent de connaissances, de compétences et d'une expertise qui leur permettent de comprendre, de gérer et de suivre en pleine connaissance de cause la politique en matière de risques et le niveau de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Ils veillent à ce que le comité des risques conseille l'organe d'administration pour les aspects concernant la politique globale en matière de risques et le niveau global de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en**

	investissement, et ce tant pour les risques actuels que futurs, et assiste l'organe d'administration, lorsque celui-ci supervise la mise en œuvre de cette politique par les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction. L'organe d'administration continue à exercer la responsabilité globale à l'égard des stratégies et politiques de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en matière de risques. **Sans préjudice de l'information visée à l'article 34/2, §4, le comité des risques détermine la nature, le volume, la forme et la fréquence des informations concernant les risques auxquels la société est susceptible d'être exposée à lui transmettre. Le comité des risques a accès à l'information sur les risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou peut être exposée. Il dispose notamment d'un accès direct à la fonction de gestion des risques de la société et aux conseils d'experts extérieurs.** **Afin de favoriser des pratiques et politiques de rémunération saines, le comité des risques, sans préjudice des tâches du comité de rémunération, examine si les incitants prévus par le système de rémunération tiennent compte de manière appropriée de la maîtrise des risques, des besoins en fonds propres et de la position de liquidité de la société, ainsi que de la probabilité et de l'échelonnement dans le temps des bénéfices.**
§ 6. Sont exemptées de l'obligation d'avoir les comités visés au paragraphe 1er, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne, de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités et qui répondent à au moins deux des trois critères suivants: 1° nombre moyen de salariés inférieur à 250 personnes sur l'ensemble de l'exercice concerné; 2° total du bilan inférieur ou égal à 43 000 000 euros; 3° chiffre d'affaires net annuel inférieur ou égal à 50 000 000 euros.	**§6. Par dérogation au paragraphe 1er, sont exemptées de l'obligation de constituer les comités visés au présent article, les petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, ainsi que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.** **En outre, la FSMA peut décider d'exempter une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne répondant pas aux critères prévus par l'alinéa 1er mais satisfaisant aux conditions suivantes, et en raison notamment de la nature et de l'ampleur de ses activités, de son organisation interne et, le cas échéant, des caractéristiques du groupe auquel elle appartient:**

	1° la société n'est pas l'une des trois entreprises d'investissement de droit belge les plus importantes en termes de valeur totale de leurs actifs ; **2° le volume des activités sur dérivés au bilan et hors bilan est inférieur ou égal à 100 millions d'euros ; et** **3° la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 300 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours.**
§ 7. La FSMA peut, à l'égard des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui sont filiales ou sous-filiales d'une compagnie financière mixte, d'une société holding d'assurance, d'une compagnie financière, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurance, d'une entreprise de réassurance, d'une autre entreprise d'investissement ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif, accorder, en tout ou en partie, des dérogations aux dispositions du présent article et fixer des conditions spécifiques à l'octroi de ces dérogations, pour autant qu'aient été constituées au sein des groupes ou sous-groupes concernés des comités au sens du paragraphe 1er et dont les attributions s'étendent à la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée, et répondant aux exigences de la présente loi.	§ 7. La FSMA peut, à l'égard des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui sont filiales ou sous-filiales d'une compagnie financière mixte, d'une société holding d'assurance, d'une compagnie financière, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurance, d'une entreprise de réassurance, d'une autre entreprise d'investissement, **d'une société de gestion d'organismes de placement collectif ou d'une société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs,** accorder, en tout ou en partie, des dérogations aux dispositions du présent article et fixer des conditions spécifiques à l'octroi de ces dérogations, pour autant qu'aient été constituées au sein des groupes ou sous-groupes concernés des comités au sens du paragraphe 1er et dont les attributions s'étendent à la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée, et répondant aux exigences de la présente loi.
	§ 8. Si, en application du paragraphe 6, les comités visés au paragraphe 1er ne sont pas constitués, ou si la FSMA n'applique pas le paragraphe 1er, alinéa 2 pour imposer la constitution des comités y visés, les fonctions attribuées à ces comités doivent alors être exercées par l'organe légal d'administration dans son ensemble. Lorsque, suite à une dérogation accordée en application de l'article 25/1, §3, le président de l'organe légal d'administration est un dirigeant effectif, il ne préside pas l'organe légal d'administration lorsque celui-ci agit en qualité d'un des comités visés au paragraphe 1er.
Art. 25/3	**Art. 25/3**
(…)	(…)
§ 3. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent d'une fonction de conformité (compliance) indépendante adéquate	§ 3. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent d'une fonction de conformité (compliance) indépendante adéquate

destinée à assurer le respect, par la société, les membres de son organe d'administration, ses dirigeants effectifs, ses salariés, ses mandataires et agents liés, des règles légales et réglementaires d'intégrité et de conduite qui s'appliquent aux activités de la société. L'alinéa 1er ne porte pas préjudice aux dispositions de l'article 87bis de la loi du 2 août 2002. Les personnes qui assurent la fonction de conformité (compliance) font rapport à l'organe d'administration au moins une fois par an.	destinée à assurer le respect, par la société, les membres de son organe d'administration, ses dirigeants effectifs, ses salariés, ses mandataires et agents liés, des règles légales et réglementaires d'intégrité et de conduite qui s'appliquent aux activités de la société. L'alinéa 1er ne porte pas préjudice aux dispositions de l'article 87bis de la loi du 2 août 2002. Les personnes qui assurent la fonction de conformité (compliance) font rapport à l'organe d'administration au moins une fois par an. **L'organe d'administration transmet annuellement à la FSMA un rapport relatif à l'évaluation qu'il effectue de la fonction de conformité en application de l'article 34, § 3.**
(…)	**§3/1. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent d'une fonction de gestion des risques adéquate, indépendante des fonctions opérationnelles et qui dispose d'une autorité, d'un statut et de ressources suffisants, ainsi que d'un accès direct à l'organe d'administration.** **Les personnes qui assurent la fonction de gestion des risques veillent à ce que tous les risques significatifs soient détectés, mesurés et correctement déclarés. Elles participent activement à l'élaboration de la stratégie en matière de risque de la société ainsi qu'à toutes les décisions de gestion ayant une incidence significative en matière de risque et peuvent fournir une vue complète de toute la gamme des risques auxquels est exposée la société.** **La fonction de gestion des risques est dirigée par une personne participant à la direction effective, le cas échéant par un membre du comité de direction, dont c'est la seule fonction particulière pour laquelle elle est individuellement responsable. La FSMA peut autoriser qu'un membre du personnel de la société faisant partie de l'encadrement supérieur assume cette fonction à condition qu'il n'existe dans son chef aucun conflit d'intérêts.** **Par dérogation à l'alinéa 3, première phrase, la FSMA peut, en vue de renforcer l'autonomie et l'indépendance des fonctions de gestion des risques et de conformité (compliance) visée au paragraphe 3, autoriser que la personne chargée de la direction effective, le cas échéant le membre du comité de**

	direction, responsable de la fonction de gestion des risques assure également la responsabilité de la fonction de conformité (compliance), à la condition que l'exercice des deux fonctions concernées demeure assuré distinctement. **§3/2. Les responsables des fonctions de gestion des risques et de conformité (compliance) peuvent rendre directement compte, le cas échéant via le comité des risques, à l'organe d'administration, sans en référer aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, et peuvent lui faire part de préoccupations et l'avertir, le cas échéant, en cas d'évolution des risques affectant ou susceptible d'affecter la société, notamment de porter atteinte à sa réputation.** **L'alinéa 1er ne porte pas préjudice aux responsabilités de l'organe d'administration en vertu de la présente loi et du Règlement (UE) 2019/2033.** **§3/3. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement garantissent dans une charte d'audit, au minimum, l'indépendance de la fonction d'audit interne, ses prérogatives illimitées d'accès à l'information et l'étendue de ses missions à toute activité et entité de la société, y compris en cas de sous-traitance.** **La fonction d'audit interne a pour objet de fournir à l'organe d'administration et aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant aux membres du comité de direction, une évaluation indépendante de la qualité et de l'efficience du contrôle interne, de la gestion des risques et du dispositif de gouvernance de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.** **§ 3/4. La fonction d'audit interne fait directement rapport à l'organe d'administration, le cas échéant via le comité d'audit, avec information des personnes chargées de la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction.**
§ 4. La FSMA peut, sans préjudice des dispositions de l'article 25, § 1er et des paragraphes 1er à 3, préciser ce qu'il y a lieu d'entendre par structure de gestion adéquate, contrôle interne adéquat, fonction d'audit interne indépendante adéquate, fonction de gestion des risques adéquate et fonction de conformité (compliance) indépendante adéquate, et élaborer	§ 4. La FSMA peut, sans préjudice des dispositions **de l'article 25, § 1er et des paragraphes 1er à 3/4**, préciser ce qu'il y a lieu d'entendre par structure de gestion adéquate, contrôle interne adéquat, fonction d'audit interne indépendante adéquate, fonction de gestion des risques adéquate et fonction de conformité (compliance) indépendante adéquate, et

des règles plus précises conformément à la législation européenne.	élaborer des règles plus précises conformément à la législation européenne.
Art. 26	**Art. 26**
§ 4. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement confie à un tiers l'exécution de tâches opérationnelles essentielles pour assurer la fourniture de ses services d'investissement et l'exercice de ses activités d'investissement de manière continue et satisfaisante, elle prend des mesures adéquates pour limiter le risque opérationnel y afférent. L'externalisation visée à l'alinéa 1er ne peut s'effectuer d'une manière qui nuise sensiblement au caractère adéquat des procédures de contrôle interne de l'entreprise et qui empêche la FSMA de contrôler si l'entreprise respecte ses obligations légales.	§ 4. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement confie à un tiers l'exécution de tâches opérationnelles essentielles pour assurer la fourniture de ses services d'investissement et l'exercice de ses activités d'investissement de manière continue et satisfaisante, elle prend des mesures adéquates pour limiter le risque opérationnel y afférent. L'externalisation visée à l'alinéa 1er ne peut s'effectuer d'une manière qui nuise sensiblement au caractère adéquat des procédures de contrôle interne de l'entreprise **ou qui empêcherait la FSMA de contrôler si l'entreprise respecte ses obligations légales et réglementaires**.
(…)	(…)
	Art. 26/3
(…)	**§ 1er. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement disposent de processus et de systèmes appropriés permettant de détecter, mesurer, gérer et suivre les aspects suivants :** **1° les causes et effets significatifs des risques pour les clients, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société ;** **2° les causes et effets significatifs des risques pour le marché, ainsi que toute incidence significative sur le niveau des fonds propres de la société ;** **3° les causes et effets significatifs des risques pour la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en particulier ceux pouvant abaisser le niveau de fonds propres disponibles ;** **4° le risque de liquidité sur des périodes pertinentes, y compris intra journalières, de manière à garantir que soient maintenus des niveaux adéquats de liquidité, notamment aux fins de faire face aux causes significatives des risques visés aux 1° et 2°.** **Aux fins du 3°, sont le cas échéant inclus parmi les causes significatives des risques pour la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les modifications significatives de la valeur comptable des actifs, en ce compris les créances vis-à-vis des agents liés et la défaillance de**

	clients ou de contreparties, les positions sur des instruments financiers, des devises étrangères et des matières premières, ainsi que les obligations liées au régime de retraite à prestations définies **L'alinéa 1er, 2° ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille non interconnectées au sens de l'article 2/2, § 1er.** **§2. Lorsque la FSMA évalue le respect du paragraphe 1er par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, elle peut prendre en considération la souscription d'une assurance de la responsabilité civile professionnelle, si cette assurance constitue un outil efficace pour leur gestion des risques.** **§ 3. Les processus et systèmes visés au paragraphe 1er sont proportionnés à la complexité, au profil de risque et à l'étendue des activités de la société, au niveau de tolérance au risque fixé conformément à l'article 34/2, et reflètent l'importance de la société dans les Etats membres où elle exerce ses activités.** **§ 4. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement prennent dûment en considération toute incidence significative sur les fonds propres lorsque de tels risques ne sont pas pris en compte de manière appropriée par les exigences de fonds propres calculées conformément à l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033. »**
(…)	(…)
Art. 27	**Art. 27**
§ 1er. La FSMA peut déterminer les informations minimales que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent publier en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration de risques et d'autres positions de risques, sur leur politique de besoins en fonds propres par référence aux exigences visées à l'article 54 ainsi que sur leur politique en matière de rémunération visée à l' article 25, § 1er, 6°. Dans ce cas, elle définit également la fréquence minimale et les modalités de publication de ces informations.	§ 1er. La FSMA peut déterminer les informations minimales que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent publier en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration de risques et d'autres positions de risques, **sur leur politique de besoins en fonds propres et de liquidité par référence aux exigences visées aux articles 54 et 58/4 à 58/10, ainsi que sur leur politique en matière de rémunération visée à l'article 25, § 1er, 6°.** Dans ce cas, elle définit également la fréquence minimale et les modalités de publication de ces informations.
	La FSMA peut exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles publient, plus d'une fois par an, les informations visées à l'article 46 du Règlement (UE) 2019/2033, qu'elles fixent les délais de cette publication et qu'elles utilisent, pour les publications autres que

	les états financiers, des supports et des lieux spécifiques, en particulier leurs sites internets. **L'alinéa 2 ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles visées à l'article 46, paragraphe 2 du Règlement (UE) 2019/2033.**
	(…)
	Sous-section 8 - «Généralités »
	Art. 29/1
	Outre les conditions prévues dans la présente section, la FSMA tient également compte de l'aptitude de la société requérante à satisfaire aux conditions d'exercice de l'activité visées dans la section 3, ainsi qu'à réaliser ses objectifs de développement : **1° de manière à garantir la gestion saine, efficace et prudente de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ;** **2° dans les conditions que requièrent le bon fonctionnement du système financier, l'intégrité du marché, la sécurité des investisseurs et la prise en compte de leurs intérêts.**
(…)	(…)
Art. 30	**Art. 30**
§ 1er. Les fonds propres des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent devenir inférieurs au montant du capital initial fixé conformément à l'article 21. Dans les sociétés coopératives, il ne peut y avoir démission ou exclusion à charge du patrimoine social s'il en résulterait que l'entreprise ne respecterait plus les coefficients de fonds propres établis en vertu de l'article 54.	**§ 1er. Sans préjudice des articles 77 et 78 du Règlement n° 575/2013 rendus applicables par l'article 9, paragraphe 3 du Règlement (UE) 2019/2033, les fonds propres des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent devenir inférieurs au montant du capital initial fixé conformément à l'article 21.** Dans les sociétés coopératives, il ne peut y avoir démission ou exclusion à charge du patrimoine social s'il en résulterait que l'entreprise ne respecterait plus les coefficients de fonds propres établis en vertu de l'article 54.
	Toute augmentation de la part fixe du capital visée à l'article 21, § 3 doit être intégralement souscrite et libérée et être constatée par acte authentique. Les articles 7:179 et 7:195 du Code des sociétés et associations sont d'application par analogie.

	Les articles 7:208, 7:209 et 7:210 dudit Code sont applicables, par analogie, à toute réduction de cette part fixe, qui requiert l'accord préalable de la FSMA.
§ 2. Lorsque les fonds propres n'atteignent plus les montants fixés au § 1er, la FSMA peut fixer un délai dans lequel ils doivent à nouveau atteindre ces montants.	§ 2. Lorsque les fonds propres n'atteignent plus les montants fixés au § 1er, la FSMA peut fixer un délai dans lequel ils doivent à nouveau atteindre ces montants.
(…)	(…)
Art. 34	**Art. 34**
§ 1er. L'organe d'administration évalue périodiquement, et au moins une fois par an, l'efficacité des dispositifs d'organisation de l'établissement visés aux articles 25 à 25/3, ainsi que les dispositions d'organisation spécifiques visées aux articles 26 à 26/2 et leur conformité aux obligations légales et réglementaires. Il veille à ce que les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction, prennent les mesures nécessaires pour remédier aux éventuels manquements. L'organe d'administration contrôle et évalue également périodiquement la pertinence et la mise en oeuvre des objectifs stratégiques de l'entreprise en rapport avec la fourniture de services d'investissement, l'exercice d'activités d'investissement, la fourniture de services auxiliaires et la commercialisation de dépôts structurés et la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits et l'adéquation des politiques relatives à la fourniture de services aux clients et prend les mesures appropriées pour remédier à toute déficience.	§ 1er. L'organe d'administration évalue périodiquement, et au moins une fois par an, l'efficacité des dispositifs d'organisation de l'établissement visés aux articles 25 à 25/3, ainsi que les dispositions d'organisation spécifiques **visées aux articles 26 à 26/3** et leur conformité aux obligations légales et réglementaires. Il veille à ce que les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction, prennent les mesures nécessaires pour remédier aux éventuels manquements. L'organe d'administration contrôle et évalue également périodiquement la pertinence et la mise en oeuvre des objectifs stratégiques de l'entreprise en rapport avec la fourniture de services d'investissement, l'exercice d'activités d'investissement, la fourniture de services auxiliaires et la commercialisation de dépôts structurés et la fourniture de conseils aux clients sur de tels produits et l'adéquation des politiques relatives à la fourniture de services aux clients et prend les mesures appropriées pour remédier à toute déficience.
§ 2. L'organe d'administration exerce un contrôle effectif sur les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction, et assure la surveillance des décisions prises par ces personnes. Chaque membre de l'organe d'administration fait preuve d'une honnêteté, d'une intégrité et d'une indépendance d'esprit qui lui permettent d'évaluer et de remettre effectivement en question, si nécessaire, les décisions des personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction, et d'assurer la supervision et le suivi effectifs des décisions prises en matière de gestion.	§ 2. L'organe d'administration exerce un contrôle effectif sur les personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction, et assure la surveillance des décisions prises par ces personnes. Chaque membre de l'organe d'administration fait preuve d'une honnêteté, d'une intégrité et d'une indépendance d'esprit qui lui permettent d'évaluer et de remettre effectivement en question, si nécessaire, les décisions des personnes chargées de la direction effective de la société, le cas échéant le comité de direction, et d'assurer la supervision et le suivi effectifs des décisions prises en matière de gestion.

Les membres de l'[2 organe d'administration]2 disposent d'un accès adéquat aux informations et documents nécessaires pour superviser et suivre les décisions prises en matière de gestion de la société.	**Les membres de l'organe d'administration disposent d'un accès adéquat aux informations et documents nécessaires pour assurer les missions dont ils sont chargés en application des dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de la réglementation européenne directement applicable.**
(…)	(…)
§ 7. L'organe d'administration supervise le processus de publication et de communication requis par ou en vertu de la présente loi.	§ 7. L'organe d'administration supervise le processus de publication et de communication requis par ou en vertu de la présente loi **et du Règlement (UE)2019/2033.**
	§8. L'organe d'administration adopte et évalue régulièrement, et au moins une fois par an, les principes généraux de la politique de rémunération et assure la surveillance de sa mise en œuvre. Dans le cadre de cette évaluation, il recourt aux fonctions de contrôle indépendantes.
Art. 34/1	
Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l'organe d'administration en ce qui concerne la détermination de la politique générale, tels que prévus par le Code des sociétés et des associations, les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, prennent, sous la surveillance de l'organe d'administration, les mesures nécessaires pour assurer le respect et la mise en oeuvre des dispositions des articles 25 à 25/3, en ce compris les dispositions d'organisation spécifiques visées aux articles 26 à 26/2.	Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l'organe d'administration en ce qui concerne la détermination de la politique générale, tels que prévus par le Code des sociétés et des associations, les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, prennent, sous la surveillance de l'organe d'administration, les mesures nécessaires pour assurer le respect et la mise en oeuvre des dispositions des articles 25 à 25/3, en ce compris les dispositions d'organisation spécifiques **visées aux articles 26 à 26/3.**
(…)	(…)
	Art. 34/2.
	§1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées au sens de l'article 2/2, § 1er. **§ 2. Dans le cadre de ses missions visées à l'article 25/1, l'organe d'administration fixe le niveau de tolérance au risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement pour toutes les activités exercées.**

	À cette fin, l'organe d'administration approuve et revoit régulièrement les stratégies et politiques régissant la prise, la gestion, le suivi et l'atténuation des risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou pourrait être exposée, y compris les risques générés par l'environnement macroéconomique dans lequel elle opère, eu égard à l'état du cycle économique. **Le niveau de tolérance au risque de la société pour toutes les activités concernées est communiqué à la FSMA, qui est tenue informée des modifications le concernant.** **§ 3. L'organe d'administration consacre un temps suffisant pour assurer une prise en compte adéquate des aspects visés au paragraphe 2. En outre, il alloue les ressources nécessaires à la surveillance de la gestion de l'ensemble des risques significatifs auxquels la société est exposée.** **§ 4. Les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant le comité de direction, communiquent à l'organe d'administration les informations appropriées portant sur l'ensemble des risques significatifs, des politiques de gestion et de maîtrise des risques significatifs de la société et les modifications apportées à celles-ci.** **De manière générale, l'organe d'administration a accès à l'information sur les risques auxquels la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est ou peut être exposée.**
(…)	(…)
Art. 35/1	
Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 25/3 ne peuvent être démises de leur fonction sans l'accord préalable de l'organe d'administration. La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en informe préalablement la FSMA.	**§1er.** Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 25/3 ne peuvent être démises de leur fonction sans l'accord préalable de l'organe d'administration. La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en informe préalablement la FSMA.]1
	§ 2. Les personnes qui sont responsables des fonctions de contrôle indépendantes visées à l'article 25/3 consacrent le temps nécessaire à l'exercice de leurs fonctions au sein de la société. **Les règles internes visées à l'article 36, § 3 doivent veiller à ce qu'une fonction extérieure exercée par une personne visée à l'alinéa 1er ne puisse pas porter atteinte à la disponibilité requise pour**

	l'exercice de sa fonction de contrôle indépendante et prévenir tout conflit d'intérêts avec l'exercice de cette fonction.
Art. 36	**Art. 36**
(…)	(…)
§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1er et des articles 25 à 26, les administrateurs, gérants ou directeurs d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'entreprise peuvent, en représentation ou non de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société, 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. Sans préjudice du paragraphe 1er et des articles 25 à 26, **les membres des organes d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement** et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de l'entreprise peuvent, en représentation ou non de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société , 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.
(…)	(…)
§ 5. Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante de cette société. En outre, et sans préjudice des paragraphes 1er et 3, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2, pour autant qu'elles soient exercées dans des sociétés autres que la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, sont limitées, sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exercé en représentation d'un Etat membre, au nombre de mandats suivants: 1° soit à trois mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante; ou 2° soit à un mandat impliquant une participation à la gestion courante et un mandat ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante. La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en	§ 5. **Les membres de l'organe d'administration ne participant pas à la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent exercer un mandat dans une société dans laquelle l'entreprise détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante de cette société.** En outre, et sans préjudice des paragraphes 1er et 3, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2, pour autant qu'elles soient exercées dans des sociétés autres que la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, sont limitées, sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exercé en représentation d'un Etat membre, au nombre de mandats suivants: 1° soit à trois mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante; ou 2° soit à un mandat impliquant une participation à la gestion courante et un mandat ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante. **La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en**

investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités et qui répondent à au moins deux des trois critères suivants: 1° nombre moyen de salariés inférieur à 250 personnes sur l'ensemble de l'exercice concerné; 2° total du bilan inférieur ou égal à 43 000 000 euros; 3° chiffre d'affaires net annuel inférieur ou égal à 50 000 000 euros.	**investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités.**
§ 6. Les personnes qui participent à la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 41, § 3, avec laquelle la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a des liens étroits, d'un organisme de placement collectif à forme statutaire au sens de la loi du 3 août 2012 ou de la loi du 19 avril 2014, ou 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. En outre, et sans préjudice des paragraphes 1er et 3, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2, pour autant qu'elles soient exercées dans des sociétés autres que la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, sont limitées à deux mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exercé en représentation d'un Etat membre. La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités et qui répondent à au moins deux des trois critères suivants: 1° nombre moyen de salariés inférieur à 250 personnes sur l'ensemble de l'exercice concerné;	§ 6. Les personnes qui participent à la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 41, § 3, avec laquelle la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a des liens étroits, d'un organisme de placement collectif à forme statutaire au sens de la loi du 3 août 2012 ou de la loi du 19 avril 2014, ou 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. En outre, et sans préjudice des paragraphes 1er et 3, les fonctions extérieures visées au paragraphe 2, pour autant qu'elles soient exercées dans des sociétés autres que la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, sont limitées à deux mandats ne pouvant impliquer une participation à la gestion courante sauf dans l'hypothèse où le mandat au sein de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exercé en représentation d'un Etat membre. **La règle visée à l'alinéa 2 ne s'applique pas aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ne revêtent pas une importance significative en raison de leur organisation interne ou en raison de la nature, de la portée, de la complexité ou du caractère transfrontalier de leurs activités.**

2° total du bilan inférieur ou égal à 43 000 000 euros; 3° chiffre d'affaires net annuel inférieur ou égal à 50 000 000 euros.	
(…)	(…)
(…)	**Sous-section 3/1. Mise en œuvre de la politique de rémunération**
	Art. 37/1. §1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées au sens de l'article 2/2, § 1er. **§2. La politique de rémunération adoptée conformément aux articles 25, §1er, alinéa 1er, 6° et 34, §8 est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts et tient compte des effets à long terme des décisions d'investissement de la société. La politique de rémunération est neutre du point de vue du genre et est décrite de manière claire. Elle encourage une conduite responsable des activités de la société et favorise la sensibilisation aux risques et la prudence dans la prise de risques. Lors de l'établissement et de l'application de sa politique de rémunération, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement observe les principes énoncés à l'Annexe I à la présente loi, d'une manière et dans une mesure qui correspond à la taille et l'organisation interne de la société et à la nature, la portée et la complexité de ses activités.** **§3. La politique de rémunération couvre les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société ou des actifs dont celle-ci assure la gestion.** **Aux fins de l'alinéa 1er, les catégories de membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou des actifs dont celle-ci assure la gestion comprennent au moins :** **1° les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction ;**

	2° les personnes qui occupent des fonctions de contrôle indépendantes ; **3° les personnes qui occupent une fonction impliquant une prise de risques ; et** **4° les collaborateurs dont la rémunération totale est à tout le moins égale à la rémunération la plus basse perçue par les personnes visés au 1° et 3°.** **§4. La politique de rémunération couvre toutes les rémunérations, en ce compris les rémunérations variables et les prestations de pension discrétionnaires, des personnes visées au paragraphe 3 et opère, en conformité avec le prescrit de l'Annexe I à la présente loi, une distinction claire pour déterminer les critères de fixation :** **- de la rémunération de base fixe, qui doit refléter au premier chef une expérience professionnelle pertinente et les responsabilités organisationnelles telles que définies dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail, et** **- de la rémunération variable qui est fonction de critères de performance qui doit refléter un rendement durable et adapté aux risques, ainsi que des prestations supplémentaires fournies en plus de celles décrites dans la description de fonctions qui fait partie des conditions de travail.** **§5. L'Annexe I à la présente loi définit les critères, modalités et obligations auxquels doivent satisfaire la politique de rémunération des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et sa mise en œuvre, en particulier les conditions relatives à la fixation et au paiement de la rémunération variable.** **§6. Les pratiques de rémunération relatives aux personnes visées au paragraphe 3 respectent la politique de rémunération arrêtée par la société et les obligations énoncées à l'Annexe I à la présente loi. Ces pratiques font l'objet d'une évaluation interne régulière par les fonctions de contrôle à tout le moins une fois par an afin de vérifier si, compte tenu de l'évolution de la situation de la société, les dispositions prévues à l'Annexe I sont en permanence respectées.**
	Art. 37/2. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ont reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics adaptent leurs politiques et pratiques de

	rémunération conformément aux exigences prévues à l'Annexe à la présente loi. »
(…)	(…)
Art. 40	**Art. 40**
Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent, sauf autorisation de la FSMA, exercer d'autres activités que la prestation des services et activités autorisés par leur agrément ainsi que les activités qui se situent dans le cadre ou le prolongement direct de ces services, ou qui en constituent l'accessoire ou le complément.	Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne peuvent, sauf autorisation de la FSMA, **fournir d'autres services ni exercer d'autres activités que les services et les activités autorisés par leur agrément** ainsi que les activités qui se situent dans le cadre ou le prolongement direct de ces services **et activités** ou qui en constituent l'accessoire ou le complément.
(…)	(…)
Art. 54	**Art. 54**
§ 1er. La FSMA détermine, par voie de règlement, conformément aux dispositions de droit européen, les normes en matière de solvabilité, liquidité et concentration des risques, et autres normes de limitation à respecter par toutes les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Les normes visées au présent paragraphe peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative.	**§ 1er. Sans préjudice des dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou d'autres dispositions de droit européen, la FSMA peut déterminer, par voie de règlement, pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002 :** **1° les normes en matière de solvabilité, liquidité et concentration des risques, et autres normes de limitation à respecter par toutes les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, lorsque ces normes ne sont pas définies par le Règlement (UE) 2019/2033 ;** **2° les modalités d'application des normes de solvabilité, de liquidité et de concentration des risques prévues par le Règlement (UE) 2019/2033, y inclus les modalités d'application des différentes options offertes par ces règlements aux Etats membres et à la FSMA en tant qu'autorité compétente, tenant compte des lignes directrices définies par l'Autorité bancaire européenne en relation avec lesdits règlements et les normes techniques de réglementation adoptées par la Commission européenne en application desdits règlements ;** **3° les règles d'évaluation applicables à la valorisation des actifs, des passifs et des éléments hors bilan pour la vérification du respect des normes de solvabilité, de liquidité ou de concentration des risques.**

	Les normes visées au présent paragraphe peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative.
§ 2. Sans préjudice des dispositions du paragraphe 1er, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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 de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, élaborent à cet effet, sous la surveillance de l'organe d'administration, une politique qui identifie et détermine les besoins en fonds propres actuels et futurs de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, des risques y afférents et de la politique de l'entreprise en matière de gestion des risques. La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.	§ 2. **Sans préjudice des dispositions du paragraphe 1er, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité qui soit appropriée aux activités qu'elles exercent ou entendent exercer. Les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, élaborent à cet effet, sous la surveillance de l'organe d'administration, une politique qui identifie et détermine les besoins en fonds propres et en liquidité actuels et futurs de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, des risques y afférents, de la politique de l'entreprise en matière de gestion des risques, ainsi que des risques que la société peut faire peser sur des tiers.** La société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement évalue régulièrement sa politique concernant ses besoins en fonds propres **et en liquidité** 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 de portefeuille et de conseil en investissement concernant ses besoins en fonds propres ne répond pas au profil de risque de l'entreprise, elle peut, sans préjudice des dispositions de l'article 64, 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 paragraphe 1er. Elle peut, par voie de règlement, fixer les critères et procédures qu'elle applique à cet effet.	**[…]**
(…)	(…)
Art. 55	**Art. 55**
Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées, par la FSMA,	Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées, par la FSMA,

qui en détermine la fréquence. La FSMA peut, en outre, prescrire la transmission régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions du présent titre ou des arrêtés et règlements pris pour leur exécution.	qui en détermine la fréquence. La FSMA peut, en outre, prescrire la transmission régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions du présent titre, **des arrêtés et règlements pris pour leur exécution, ou du Règlement (UE) 2019/2033.**
La direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, déclare à la FSMA que les états périodiques précités qui lui sont transmis par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la fin du premier semestre social et à la fin de l'exercice social, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. Il est à cet effet requis que les états périodiques soient complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils soient corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent 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.	La direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant le comité de direction, déclare à la FSMA que les états périodiques précités qui lui sont transmis par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la fin du premier semestre social et à la fin de l'exercice social, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. Il est à cet effet requis que les états périodiques soient complets, c'est-à-dire qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et qu'ils soient corrects, c'est-à-dire qu'ils concordent 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.
Le Roi détermine, sur avis de la FSMA:	Le Roi détermine, sur avis de la FSMA:
1° les règles selon lesquelles les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels;	1° les règles selon lesquelles les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels;
2° les règles à respecter par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.	2° les règles à respecter par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.
Les administrateurs ou les gérants sont solidairement responsables, soit envers la société, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions prises en exécution de l'alinéa 3.	**Les membres de l'organe d'administration sont solidairement responsables, aussi bien envers la société qu' envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions prises en exécution de l'alinéa 3.**

L'alinéa 4 est également applicable aux membres du comité de direction. En ce qui concerne les infractions auxquelles ils n'ont pas pris part, les administrateurs, les gérants et les membres du comité de direction ne sont déchargés de la responsabilité visée aux alinéas 4 et 5 que si aucune faute ne leur est imputable et s'ils ont dénoncé ces infractions selon le cas, lors de la première assemblée générale ou lors de la première séance du conseil d'administration suivant le moment où ils en ont eu connaissance. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements visés aux alinéas 1er et 3.	**L'alinéa 4 est également applicable aux personnes chargées de la direction effective, le cas échéant, aux membres du comité de direction.** **En ce qui concerne les infractions auxquelles ils n'ont pas pris part, les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant, les membres du comité de direction ne sont déchargés de la responsabilité visée aux alinéas 4 et 5 que si aucune faute ne leur est imputable et s'ils ont dénoncé ces infractions selon le cas, lors de la première assemblée générale ou lors de la première séance de l'organe d'administration suivant le moment où ils en ont eu connaissance.** **La FSMA peut, pour certaines catégories de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ou dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.**
(…)	(…)
(…)	**Sous-section Ire - Contrôle exercé par la FSMA**
Art. 56	**Art. 56**
§ 1er. La FSMA veille à ce que chaque société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement opère conformément aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci.	§ 1er. La FSMA veille à ce que chaque société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement opère conformément aux dispositions de la présente loi, **des arrêtés et règlements pris en exécution de celles-ci, ainsi que du Règlement (UE) n° 600/2014 et du Règlement (UE) 2019/2033.**
§ 2. La FSMA évalue notamment le caractère adéquat de la structure de gestion, de l'organisation administrative et comptable et du contrôle interne de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, tels que visés aux articles 25 et 26, ainsi que le caractère adéquat de la politique de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernant ses besoins en fonds propres, telle que visée à l'article 54, § 2. Elle détermine la fréquence et l'ampleur de cette évaluation, en tenant compte de l'importance des activités de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement pour le système financier, de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, ainsi que du principe de proportionnalité. L'évaluation est actualisée au moins une fois par an.	**[…]**

§ 3. La FSMA peut se faire communiquer toutes informations relatives à l'organisation, au fonctionnement, à la situation et aux opérations des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elle contrôle ainsi que tous enregistrements d'échanges téléphoniques, de communications électroniques ou tous autres échanges informatiques, détenus par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.	§ 3. **Aux fins de l'exercice de sa mission, la FSMA peut se faire communiquer** toutes informations relatives à l'organisation, au fonctionnement, à la situation et aux opérations des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elle contrôle ainsi que tous enregistrements d'échanges téléphoniques, de communications électroniques ou tous autres échanges informatiques, détenus par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.
Elle peut procéder à des inspections sur place et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en vue:	Elle peut procéder à des inspections sur place et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en vue:
1° de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires relatives au statut des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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 de portefeuille et de conseil en investissement;	1° de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires **et des règlements européens directement applicables** relatives au statut des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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 de portefeuille et de conseil en investissement;
2° de vérifier le caractère adéquat des structures de gestion, de l'organisation administrative et comptable du contrôle interne et de la politique relative aux besoins en fonds propres de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement;	2° de vérifier le caractère adéquat des structures de gestion, de l'organisation administrative et comptable du contrôle interne et de la politique relative aux besoins en fonds propres **et en liquidité** de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement;
3° de s'assurer que la gestion de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.	3° de s'assurer que la gestion de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.
	Les prérogatives visées aux alinéas 1er et 2 couvrent également l'accès aux ordres du jour et aux procès-verbaux des réunions des différents organes de la société et de leurs comités internes, ainsi qu'aux documents y afférents et aux résultats de l'évaluation interne et/ou externe du fonctionnement desdits organes.
	Les prérogatives visées aux alinéas 1er et 2 couvrent également la réception, de la part des dirigeants et des employés de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ou de toute autre personne concernée, de toute information et explication écrite ou orale que la FSMA estime

	nécessaire pour l'exercice de ses missions. La FSMA peut, à cette fin, exiger la tenue d'entretiens avec des dirigeants ou membres du personnel de la société qu'elle désigne.
	§3/1. La FSMA ne peut imposer une obligation d'information (reporting) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (reporting) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 55 que lorsque les informations demandées ne font pas double emploi au sens du paragraphe 5, alinéa 1er et : **1° que les informations supplémentaires sont requises pour les besoins de la procédure de contrôle et d'évaluation visé à l'article 58/1 ; ou** **2° qu'elle considère qu'il est nécessaire de recueillir des éléments aux fins d'évaluer si la société risque de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou du Règlement (UE) 2019/2033, au cours des 12 prochains mois.** **§3/2. Pour l'application du paragraphe 4, des articles 58/1 à 58/4 et de l'article 63/2, §2, 10°, est considérée comme faisant double emploi, toute information qui est en substance identique à une information déjà communiquée à la FSMA en application d'une autre disposition légale ou réglementaire ou susceptible d'être produite par la FSMA, ou que cette dernière peut obtenir par d'autres moyens qu'en exigeant de la société qu'elle la déclare.** **En outre, la FSMA n'impose pas la communication d'informations déjà reçues dans un format ou à un niveau de granularité différents dans la mesure où cette différence n'empêche pas la FSMA de produire des informations de même qualité et fiabilité que celles dont la communication serait requise.**
§ 4. Le Roi détermine la rémunération à verser à la FSMA par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en couverture des frais de contrôle. [1 § 5. Les dispositions des articles 79 à 86 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.]1	§ 4. Le Roi détermine la rémunération à verser à la FSMA par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en couverture des frais de contrôle. [1 § 5. Les dispositions des articles 79 à 86 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.]1

(…)	(…)
Art. 58	**Art. 58**
La FSMA peut procéder auprès des succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge établies dans un autre Etat membre, moyennant l'information préalable des autorités de cet Etat chargées du contrôle des entreprises d'investissement, aux inspections visées à l'article 56, § 3, alinéa 2, ainsi qu'à toute inspection en vue de recueillir ou de vérifier sur place les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Elle peut, aux mêmes fins, et après en avoir avisé les autorités de contrôle visées à l'alinéa 1er, charger un expert, qu'elle désigne, d'effectuer les vérifications et expertises utiles. La rémunération et les frais de l'expert sont à charge de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Elle peut, de même, demander à ces autorités de procéder aux vérifications et expertises visées à l'alinéa 1er qu'elle leur précise.	**[…]**
(…)	**Sous-section 2. Processus de surveillance prudentielle**
	Art. 58/1
	§1er. Dans la mesure où elle l'estime nécessaire en tenant compte de la taille, du profil de risque et du modèle économique des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la FSMA procède au contrôle des procédures et mécanismes mis en œuvre par celles-ci pour se conformer aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci et du Règlement (UE) 2019/2033 selon la procédure précisée par la présente sous-section. **Sur la base des critères visés à l'article 58/2, la FSMA évalue les risques auxquels les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont ou pourraient être exposées, et le caractère adéquat, par rapport auxdits risques, de la politique concernant leurs besoins en fonds propres et en liquidité telle que visée à l'article 54.**

	La FSMA, en tenant compte du principe de proportionnalité, détermine la fréquence et l'intensité de ce contrôle et de cette évaluation, en tenant compte de l'ampleur, de la nature, du volume, de la complexité et de l'importance, le cas échéant systémique, des activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. **La FSMA décide au cas par cas si et sous quelle forme le contrôle et l'évaluation visés à l'alinéa 1er doivent être effectués à l'égard des petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, uniquement lorsqu'elle l'estime nécessaire en raison de l'ampleur, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités de ces sociétés.** **Aux fins de l'évaluation visée à l'alinéa 1er, la FSMA prend, le cas échéant, en considération la souscription d'une assurance de responsabilité civile professionnelle**
	Art. 58/2
	Le contrôle et l'évaluation effectués par la FSMA en application de l'article 58/1 portent sur les aspects suivants : **1° la vérification de la maîtrise des risques visés à l'article 34/2 ;** **2° la localisation géographique des expositions de la société ;** **3° le modèle d'entreprise de la société ;** **4° le cas échéant, l'évaluation du risque systémique, compte tenu de l'identification et de la mesure du risque systémique prévues par l'article 23 du règlement (UE) n° 1093/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne) ou des recommandations du CERS ;** **5° les risques qui menacent la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'utilise la société pour assurer la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de ses processus, de ses données et de ses actifs ;** **6° l'exposition de la société au risque de taux d'intérêt inhérent à ses activités hors portefeuille de négociation ;**

	7° le dispositif d'organisation de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visé à l'article 25 et la capacité de l'organe d'administration et des personnes chargées de la direction effective, le cas échéant du comité de direction, à exercer leurs attributions. **§ 2. La FSMA peut, par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les critères quantitatifs et qualitatifs qu'elle prend en compte pour évaluer le niveau des risques et le caractère adéquat de leur traitement par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, le cas échéant par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002.**
	Art. 58/ 3
	§ 1er. La FSMA examine à intervalles réguliers, et au moins tous les trois ans, la conformité au Règlement (UE) 2019/2033 des approches internes pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires. Elle examine, en outre, si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement autorisées à utiliser ces approches respectent les conditions préalablement posées par la FSMA pour cette utilisation. Elle tient compte, en particulier, de l'évolution des activités de la société et de l'application de ces approches à de nouveaux produits. **§ 2. La FSMA vérifie et évalue, notamment, si les sociétés qui utilisent des approches internes visées au paragraphe 1er, recourent à des techniques et des pratiques élaborées de façon adéquate et qui sont mises à jour.** **§3. Lorsque la FSMA constate que l'approche interne utilisée par une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présente des déficiences matérielles dans l'appréhension des risques, elle requiert que la société prenne les mesures appropriées pour remédier à cette situation ou en atténuer les conséquences, et impose, le cas échéant, une augmentation des coefficients multiplicateurs ou des exigences spécifiques en fonds propres en application de l'article 58/4.** **§ 4. Si de nombreux dépassements, au sens de l'article 366 du Règlement n° 575/2013, indiquent qu'un modèle interne de risque pour le marché n'est pas suffisamment précis, la FSMA peut révoquer**

	l'autorisation d'utilisation de ce modèle interne ou imposer des mesures appropriées afin que ce modèle soit rapidement amélioré dans un délai qu'elle détermine. **§ 5. Lorsqu'elle constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui a été autorisée à utiliser une approche interne pour le calcul des exigences en fonds propres réglementaires ne satisfait plus aux conditions posées pour l'utilisation de cette approche, la FSMA requiert que la société présente un plan de mise en conformité intégrant un échéancier ou que la société démontre que les effets de la non-conformité sont négligeables.** **La FSMA requiert que le plan de mise en conformité soit modifié si elle estime que sa réalisation ne pourra pas conduire au respect des conditions applicables ou que le délai de mise en conformité présenté par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est inadéquat ou irréaliste. Si la FSMA estime que la société ne parviendra pas à satisfaire, endéans le délai qu'elle estime approprié, aux conditions d'utilisation de l'approche interne, elle révoque l'autorisation d'utilisation de ladite approche interne ou limite cette utilisation aux domaines pour lesquels la conformité est assurée, ou est en mesure de l'être dans un délai que la FSMA estime approprié. »**
	Art. 58/4
	§1er. La FSMA ne peut imposer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une exigence spécifique de fonds propres qui s'ajoute aux exigences requises par ou en vertu du Règlement (UE) 2019/2033 ou des règlements pris en application de l'article 54, §1er que lorsqu'elle constate, sur la base des résultats de la procédure de contrôle et d'évaluation effectuée en application de l'article 58/1 et de l'examen des approches internes visé à l'article 58/3, que : **1° la société est exposée à des risques ou des éléments de risque ou fait peser des risques significatifs sur des tiers, non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences en fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement (UE) 2019/2033 et aux règlements pris en application de l'article 54, §1er ;** **2° l'examen effectué en application de l'article 58/3, § 5 fait apparaître que le non-respect des conditions**

	posées pour l'utilisation d'une approche interne autorisée risque d'avoir pour conséquence que la société concernée ne respecte plus les exigences applicables en matière de fonds propres réglementaires ; **3° à plusieurs reprises, la société de gestion de portefeuille n'a pas établi ou conservé un niveau suffisant de fonds propres supplémentaires en vue de couvrir les recommandations de fonds propres supplémentaires communiquées conformément à l'article 58/6.** **Dans les cas visés à l'alinéa 1er, la FSMA peut également imposer toutes autres mesures prévues à l'article 63/2, § 2.** **§2. Pour l'application du paragraphe 1er, alinéa 1er, 1°, des risques ou des éléments de risque ne sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par les exigences de fonds propres énoncées aux troisième et quatrième Parties du Règlement (UE) 2019/2033, que si le montant, les catégories, la répartition et/ou la qualité des fonds propres nécessaires pour respecter lesdites exigences de fonds propres sont de niveau moins élevé que ceux que la FSMA estime adéquats, compte tenu de la gestion des fonds propres visée à l'article 54.** **Aux fins d'évaluer le niveau adéquat de fonds propres, la FSMA peut prendre en considération des risques ou des éléments de risque qui sont explicitement non pris en compte pour le calcul des exigences de fonds propres énoncées à la troisième ou quatrième Partie du Règlement (UE) 2019/2033.** **§3. La FSMA fixe le niveau des fonds propres supplémentaires requis pour satisfaire à l'exigence spécifique prévue au paragraphe 1er comme étant la différence entre les fonds propres que la FSMA estime adéquats conformément au paragraphe 2 et les fonds propres résultant des exigences applicables conformément à la troisième ou quatrième Partie du Règlement 2019/2033.**
	Art. 58/5
	Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est tenue de satisfaire à l'exigence spécifique de fonds propres supplémentaires prévue par l'article 58/4, §1er au

	moyen de fonds propres répondant aux conditions suivantes : **1° l'exigence spécifique de fonds propres est satisfaite, pour les trois quarts au moins, au moyen de fonds propres de catégorie 1 ;** **2° les fonds propres de catégorie 1 visés au 1° sont constitués, pour les trois quarts au moins, de fonds propres de base de catégorie 1 ;** **3° ces fonds propres ne sont pas utilisés pour satisfaire aux exigences de fonds propres énoncées à l'article 11, paragraphe 1er, points a), b) et c) du Règlement 2019/2033.**
	Art. 58/6
	La FSMA justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de fonds propres conformément à l'article 58/4, §1er en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux articles 58/4 et 58/5. Ce document comprend, dans l'hypothèse visée à l'article 58/4, § 1er, alinéa 1er, 3°, un exposé particulier des raisons pour lesquelles des recommandations sur les fonds propres supplémentaires ne sont plus considérées comme suffisantes.
	Art. 58/7
	La FSMA peut imposer, conformément aux articles 58/4 à 58/6, une exigence de fonds propres supplémentaires aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sur la base d'une évaluation au cas par cas et lorsqu'elle l'estime justifié.
	Art. 58/8
	§1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées. **§ 2. La FSMA peut exiger d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elle dispose d'un niveau de fonds propres qui soit, conformément à la gestion des besoins en fonds propres visée à l'article 54, suffisamment supérieur aux exigences prévues par la troisième Partie du Règlement 2019/2033 et par la présente loi, notamment les exigences de fonds propres supplémentaires visés à l'article 58/4, afin d'assurer que les fluctuations conjoncturelles économiques ne**

	conduisent pas au non-respect de ces exigences ou ne compromettent pas la capacité de la société de liquider ou cesser ses activités de manière ordonnée. **Aux fins de l'alinéa 1er, la FSMA tient compte de l'ampleur, de l'importance systémique, de la nature, de l'échelle et de la complexité des activités des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que du principe de proportionnalité.** **§ 2. La FSMA évalue le caractère adéquat du niveau de fonds propres fixé par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement en application du paragraphe 2.** **Si elle l'estime nécessaire, la FSMA communique à la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée les recommandations qui découlent de l'évaluation visée à l'alinéa 1er quant au montant de fonds propres supplémentaires qui permettrait d'atteindre le niveau de fonds propres déterminé en vertu du paragraphe 1er ainsi que la date à laquelle la FSMA s'attend à ce que ces recommandations soient mises en œuvre.** **Art. 58/9**
	La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode qu'elle a utilisée pour adopter les décisions visées aux articles 58/4 à 58/8.
	Art. 58/10
	§1er. Le présent article ne s'applique pas aux petites sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement non interconnectées, sauf à celles qui n'ont pas été exemptées de l'exigence de liquidité conformément à l'article 43, §1er du Règlement (UE) 2019/2033. **§2. La FSMA ne peut imposer des exigences spécifiques de liquidité que lorsque, sur la base des contrôles et examens effectués conformément aux articles 58/1 et 58/3, elle estime qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est exposée à un risque de liquidité ou à des éléments de risque de liquidité significatifs et non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement°2019/2033.** **§3. Aux fins de l'application du paragraphe 2, un risque de liquidité ou des éléments de risque de**

	liquidité sont considérés comme non couverts ou insuffisamment couverts par l'exigence de liquidité énoncée à la cinquième Partie du Règlement 2019/2033 que si le montant et/ou le type de liquidité nécessaires pour respecter ladite exigence de liquidité sont de niveau moins élevé que ceux que la FSMA estime adéquats compte tenu de la gestion de la liquidité visée à l'article 54. **§4. La FSMA fixe le niveau spécifique de liquidité exigé en vertu du paragraphe 2 comme étant la différence entre le niveau de liquidité que la FSMA estime adéquat conformément au paragraphe 3 et l'exigence de liquidité applicable en vertu de la cinquième Partie du Règlement 2019/2033.** **§5. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sont tenues de satisfaire à l'exigence spécifique de liquidité visée au paragraphe 2 au moyen d'actifs liquides conformément à l'article 43 du Règlement 2019/2033.** **§6. La FSMA justifie par écrit la décision d'imposer une exigence spécifique de liquidité conformément au paragraphe 2, en communiquant un compte rendu clair de l'évaluation complète des éléments visés aux paragraphes 1er à 3.**
	Art. 58/11
	La FSMA peut décider d'assortir d'un délai les mesures imposées en application des articles 58/4 à 58/10. L'application de ces dispositions ne porte pas préjudice à l'application d'autres dispositions de la présente loi, notamment son article 63/2 et à l'application de mesures prévues par d'autres lois, arrêtés ou règlements.
	Sous-section 3. Surveillance des groupes
Art. 59	**Art. 59**
§ 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 entreprises d'investissement prise en application de l'article 55, alinéa 3; 2° il faut entendre par "compagnie financière" un établissement financier dont les entreprises filiales	**§ 1er. Sans préjudice de l'article 2 de la présente loi, pour l'application du présent article et des articles 59/1 à 59/9, ainsi que des arrêtés et règlements pris pour leur exécution, il convient d'entendre par :** **1° «groupe d'entreprises d'investissement»: un groupe d'entreprises d'investissement tel que défini à l'article 4, paragraphe 1, point 25), du Règlement (UE) 2019/2033;** **2° «entreprise de services auxiliaires»: une entreprise dont l'activité principale consiste en la**

sont exclusivement ou principalement un ou plusieurs établissements de crédit, entreprises d'investissement ou établissements financiers, l'une au moins de ces filiales étant un établissement de crédit ou une entreprise d'investissement, et qui n'est pas une compagnie financière mixte au sens de l'article 60. Les groupes d'entreprises comprenant un établissement de crédit, une société de bourse, une entreprise d'assurances ou une entreprise de réassurance sont soumis, pour ce qui est de leur contrôle sur base consolidée, respectivement aux dispositions des Sections Ire, II et IV du Livre II, Titre III, Chapitre IV, ou de la Sous-Section Ire de la Section IV du Livre XII, Titre II, Chapitre III de la loi du 25 avril 2014 ou des dispositions du Titre VI, Chapitres I et II de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance. Les groupes d'entreprises comprenant une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et ne comprenant pas d'établissement de crédit, de société de bourse ou d'entreprise d'assurances ou de réassurance sont soumis aux dispositions du présent article.	**détention ou la gestion d'immeubles, en la gestion de services informatiques ou en une activité similaire ayant un caractère auxiliaire par rapport à l'activité principale d'une ou de plusieurs entreprises d'investissement;** **3° «respect du test de capitalisation du groupe»: le respect, par une entreprise mère d'un groupe d'entreprises d'investissement, des exigences de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2033;** **4° «contrôleur du groupe»: une autorité compétente chargée de surveiller le respect du test de capitalisation du groupe par les entreprises d'investissement mères dans l'Union européenne et les entreprises d'investissement contrôlées par des compagnies holding d'investissement mères dans l'Union européenne ou par des compagnies financières holding mixtes mères dans l'Union européenne;** **5° « compagnie holding d'investissement», une compagnie holding d'investissement telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 23), du règlement (UE) 2019/2033 ;** **6° « compagnie financière holding mixte»: une compagnie financière holding mixte telle que définie à l'article 2, point 15), de la directive 2002/87/CE du Parlement européen et du Conseil ;** **7° « compagnie holding mixte»: une entreprise mère autre qu'une compagnie financière holding, une compagnie holding d'investissement, un établissement de crédit, une entreprise d'investissement ou une compagnie financière holding mixte au sens de la directive 2002/87/CE, qui compte parmi ses filiales au moins une entreprise d'investissement;** **8° «entreprise mère»: une entreprise mère au sens de l'article 2, point 9), et de l'article 22 de la directive 2013/34/UE;** **9° «entreprise d'investissement mère dans l'Union»: une entreprise d'investissement mère dans l'Union européenne telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 56), du Règlement (UE) 2019/2033;** **10° «compagnie holding d'investissement mère dans l'Union»: une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union européenne telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 57), du Règlement (UE) 2019/2033;**

	11° «compagnie financière holding mixte mère dans l'Union»: une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union européenne telle que définie à l'article 4, paragraphe 1, point 58), du règlement (UE) 2019/2033. **12° groupe, un ensemble d'entreprises qui est constitué d'une entreprise mère et de ses filiales, ainsi que des entreprises qui constituent un consortium et des entreprises contrôlées par ces dernières ;** **13° situation consolidée, la situation qui résulte de l'application des exigences du Règlement 2019/2033 conformément à l'article 7 de ce Règlement à une entreprise d'investissement mère dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union comme si cette entreprise formait, avec toutes les entreprises d'investissement, les établissements financiers, les entreprises qui fournissent des services auxiliaires et les agents liés du groupe d'entreprises d'investissement, une entreprise d'investissement unique; aux fins de la présente définition, les termes entreprise d'investissement, établissement financier, entreprise qui fournit des services auxiliaires et agent lié s'appliquent aussi aux entreprises établies dans des pays tiers qui, si elles étaient établies dans l'Union, correspondraient aux définitions de ces termes ;** **14° contrôle exclusif ou conjoint, contrôle dans le sens de sa définition dans la réglementation relative aux comptes annuels et aux comptes consolidés des entreprises d'investissement prise en application de l'article 55, alinéa 3.**
§ 2. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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 les limites et conditions visées à l'article 41, sur la gestion, l'organisation et les procédures de contrôle interne visées aux articles 25 et 26 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	**§2. Les groupes d'entreprises comprenant un établissement de crédit sont soumis, pour ce qui est de leur contrôle sur base consolidée, respectivement aux dispositions des dispositions du Livre II, Titre III, Chapitre IV, Section II et Section IV de la loi du 25 avril 2014.** **Le contrôleur du groupe d'un groupe d'entreprises d'investissement comprenant une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge et ne comprenant pas de société de bourse est déterminé conformément aux dispositions des paragraphes 3 à 6.** **Si le groupe d'entreprises d'investissement comprend également une société de bourse, sont**

domaines prévus par les directives de l'Union européenne. Les normes et obligations visées aux articles 27 et 54, §§ 1er à 3, peuvent être imposées sur la base de la situation consolidée de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et de ses filiales. Les dispositions de l'article 54, §§ 5 et 6, s'appliquent dans ce cas par analogie. Aux fins du contrôle sur base consolidée, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière consolidée. La FSMA détermine, après consultation des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement représentées par leurs associations professionnelles, 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. 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement détient une participation ou avec lesquelles elle a un autre lien en capital. La FSMA peut prescrire ou requérir que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, 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 sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, 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 Etat membre qu'après en avoir avisé l'autorité de contrôle de cet Etat et à moins que cette autorité ne procède elle-même à cette vérification ou permette qu'un reviseur ou un expert y procède. Si la FSMA ne procède pas elle-même à la vérification, elle	**applicables les articles 162 à 172 de la loi du XX 2022 relative au statut et au contrôle des sociétés de bourse.**

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 sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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 sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou du contrôle sur base sous-consolidée d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui est filiale d'une autre société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Le Roi peut déterminer les conditions dans lesquelles les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement belges incluses dans la consolidation d'une entreprise d'investissement étrangère peuvent être tenues de fournir des renseignements à l'autorité étrangère compétente pour le contrôle sur base consolidée de cette entreprise d'investissement et peuvent faire l'objet de la vérification sur place par cette autorité ou par des reviseurs ou des experts mandatés par elle, des informations qu'elle a transmises.	
§ 3. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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.	**§3. Dans la mesure et selon les modalités requises par l'article 7 du Règlement 2019/2033, par la présente loi et ses arrêtés et règlements d'exécution, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement :** **1° qui sont une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de leur situation consolidée;** **2° ayant comme entreprise mère une entreprise d'investissement mère dans l'Union européenne, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, sont soumis à un contrôle sur la base de la situation consolidée de l'entreprise d'investissement mère, de la compagnie holding d'investissement mère ou de la compagnie financière mixte mère.**

	L'alinéa 1er n'est pas applicable lorsque le contrôleur du groupe autorise l'application du test de capitalisation du groupe prévu à l'article 8 du Règlement 2019/2033.
§ 4. Toute société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l'entreprise-mère est une compagnie financière, belge ou étrangère, relevant d'un Etat membre, est soumise à une surveillance sur la base de la situation financière consolidée de la compagnie financière. Cette surveillance est exercée par la FSMA, sauf s'il y a parmi les filiales un établissement de crédit, une entreprise d'assurances ou de réassurance ou une société de bourse, auquel cas la surveillance est exercée par la Banque. Cette surveillance porte sur les matières visées aux deuxième et troisième alinéas du paragraphe 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. Toute société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l'entreprise mère est une compagnie financière ne relevant pas d'un Etat 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.	**§4. Lorsque l'article 7 du Règlement 2019/2033 est applicable, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui sont qualifiées d'entreprises d'investissement mères belges dans l'Union et les compagnies holding d'investissement belge dans l'Union et compagnies financières mixtes mères belges dans l'Union doivent satisfaire sur base consolidée, le cas échéant, aux articles 25, 25/2 à 26, 26/3, 27, 34 à 34/2, 37/1, 37/2, 55 et 56/1, y compris les dispositions de l'Annexe.** **Les obligations découlant des articles mentionnés à l'alinéa 1er pour les filiales de pays tiers ne s'appliquent pas si les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, les compagnies holding d'investissement ou les compagnies financières mixtes visées à l'alinéa 1er peuvent démontrer à la FSMA que leur application est illégale en vertu du droit de ce pays.**
§ 5. Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que les filiales de ces entreprises sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application des paragraphes 2, 3 et 4 concernant le contrôle sur base consolidée ou dans le champ d'application de l'article 60 concernant la surveillance complémentaire du groupe, de communiquer à la FSMA et aux autorités étrangères compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice de la surveillance des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement que ces entreprises contrôlent. Pareille obligation de communication d'information est également applicable aux entreprises qui, bien qu'étant filiales d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou d'une compagnie financière, ne sont pas incluses dans la surveillance sur base consolidée. Lorsque la filiale en cause est une société de gestion de portefeuille et de	**§5. Sans préjudice du paragraphe 2, le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui fait partie d'un groupe d'entreprises d'investissement, est exercé comme suit :** **1° s'il s'agit d'une entreprise d'investissement mère belge dans l'Union, par la FSMA ;** **2° si son entreprise mère est une entreprise d'investissement mère dans l'Union, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement mère dans l'Union ;** **3° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, ne détenant pas d'autre entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la FSMA ;** **4° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une**

conseil en investissement, la FSMA ou l'autorité de contrôle étrangère compétente pour le contrôle de ladite filiale peuvent exiger que la société de gestion de portefeuille et de conseil en 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) sans préjudice de l'article 107, celles des mesures et sanctions visées par les articles 68 et 69 qui sont applicables en cas de manquement à leurs obligations par les entreprises visées aux alinéas 1er et 2.	**compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE dont au moins une est agréée dans l'Etat membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de cet Etat membre ;** **5° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère belge dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère belge dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, par la FSMA ;** **6° si son entreprise mère est une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière mixte mère dans l'Union, détenant plusieurs entreprises d'investissement filiales dans l'EEE, dont aucune n'a été agréée dans l'Etat membre où cette compagnie holding mère est établie, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé ;** **7° si plusieurs compagnies holding d'investissement ou compagnies financières mixtes, établies dans des Etats membres différents, sont l'entreprise mère d'entreprises d'investissement agréées dans différents Etats membres, dont une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge, et qu'il y a une entreprise d'investissement dans chacun desdits Etats membres, par l'autorité compétente de l'entreprise d'investissement dont le total bilantaire est le plus élevé.**
§ 6. Les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil peuvent demander à la FSMA, en sa qualité de superviseur sur base consolidée ou en sa qualité d'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, qu'une succursale d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement soit considérée comme ayant une importance significative. Cette demande expose les motifs amenant à considérer que la succursale a une importance significative, notamment au vu des éléments suivants: a) l'incidence probable d'une suspension ou de l'arrêt des opérations de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement sur la liquidité du marché et les systèmes de paiement, de	**§6. La FSMA et les autorités compétentes concernées peuvent, d'un commun accord, déroger aux critères mentionnés au paragraphe 5, 4° à 7° et désigner une autre autorité compétente pour exercer une surveillance sur base consolidée ou un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe si l'application de ces critères n'est pas appropriée pour garantir l'efficacité de la surveillance sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe eu égard aux entreprises d'investissement concernées et à l'importance relative de leurs activités dans les différents Etats membres.** **Dans ces cas, avant d'adopter une telle décision, la FSMA et les autorités compétentes concernées donnent à la compagnie holding d'investissement mère dans l'Union, à la compagnie financière holding mixte mère dans l'Union ou à l'entreprise**

règlement et de compensation dans l'Etat membre d'accueil; et b) la taille et l'importance de la succursale du point de vue du nombre de clients, dans le contexte du système financier de l'Etat membre d'accueil. Les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine et de l'Etat membre d'accueil, ainsi que, le cas échéant, le superviseur sur base consolidée, font tout ce qui est en leur pouvoir pour parvenir à une décision commune sur la désignation d'une succursale en tant que succursale d'importance significative. Si aucune décision commune n'est dégagée dans un délai de deux mois à compter de la réception de la demande, la FSMA doit accepter les décisions prises, au plus tard dans un délai supplémentaire de deux mois, par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil, quant au fait que la succursale a ou non une importance significative. Les décisions susvisées prises par la FSMA en sa qualité de superviseur sur base consolidée ou en sa qualité d'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, sont présentées dans un document de manière dûment motivée et sont transmises aux autorités compétentes concernées; elles sont reconnues comme étant déterminantes et elles sont appliquées par les autorités compétentes dans les Etats membres concernés.	**d'investissement affichant le total de bilan le plus élevé, selon le cas, la possibilité d'exprimer son avis sur ce projet de décision.** **La FSMA notifie à la Commission européenne et à l'Autorité bancaire européenne toute décision prise en application du présent paragraphe.**
§ 7. Si la FSMA est le superviseur sur base consolidée, elle établit des collèges des autorités de surveillance en vue de faciliter le contrôle des filiales et des succursales d'importance significative et assure une coordination et une collaboration adéquates avec les autorités compétentes pertinentes de pays tiers.	**§7. Les compagnies holding d'investissement et les compagnies financières holding mixtes sont incluses dans le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.**
§ 8. Si la FSMA est l'autorité chargée du contrôle d'une filiale d'une entreprise d'investissement mère dans l'Union européenne ou d'une compagnie financière mère dans l'Union européenne, ou du contrôle, à la suite d'une demande telle que visée à l'article 75, § 3, d'une succursale d'importance significative d'une entreprise d'investissement relevant du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen, elle peut participer à un collège des autorités de surveillance constitué par les superviseurs sur base consolidée compétents ou par	**§8. Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe n'entraîne pas l'exercice d'un contrôle individuel, par la FSMA, sur une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière holding mixte, ni sur toute autre entreprise incluse dans la consolidation.** **Sans préjudice du principe figurant à l'alinéa 1er, et lorsque le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe est exercé par la FSMA, les membres de l'organe d'administration, les personnes chargées de**

l'autorité de contrôle compétente de l'Etat membre d'origine.	**la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, des compagnies holding d'investissement et des compagnies financière holding mixte de droit belge sont soumis aux exigences de l'article 23, §1er, alinéas 2 et 3 de la présente loi, compte tenu du rôle particulier d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte.** **Le contrôle sur base consolidée et le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ne porte pas préjudice au contrôle, sur une base individuelle, des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement incluses dans la consolidation. Il peut cependant être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe pour déterminer la teneur et les modalités du contrôle sur une base individuelle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou du contrôle sur base sous-consolidée d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui est filiale d'une autre société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.**
§ 9. Le Roi règle, pour le surplus, la surveillance sur base consolidée, le cas échéant conformément aux dispositions de la directive 2013/36/UE et du Règlement (UE) n° 575/2013.	**§9. Une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge qui constitue un consortium avec une ou plusieurs autres entreprises relève d'un contrôle sur base consolidée qui s'applique à l'ensemble des entreprises du consortium ainsi qu'à leurs filiales. Les dispositions applicables aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées à l'article 59, § 3, alinéa 1er, 2° trouvent à s'appliquer en l'espèce.**
§ 10. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements pris en vertu du présent article. Dans ce cas, elle le notifie à la Commission européenne et à l'Autorité bancaire européenne.	**§10. La FSMA peut, par voie de règlement pris en application de l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les modalités pratiques du contrôle sur base consolidée et du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, telles qu'elles figurent dans le présent article.**
	§11. En vue d'un contrôle sur base consolidée et d'un contrôle du respect du test de capitalisation du groupe aussi efficace que possible, la FSMA peut autoriser des dérogations individuelles aux dispositions du présent article, ainsi que, le cas échéant, aux règlements pris en application de l'alinéa précédent, pour autant qu'elles restent conformes aux dispositions pertinentes en la

	matière de la Directive (UE) 2019/2034. Dans ce cas, elle en informe la Commission européenne et, en ce qui concerne le contrôle sur base consolidée, aussi l'Autorité bancaire européenne.
	Art. 59/1
	§1er. Si la FSMA est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, §5, elle met en place un collège d'autorités de surveillance en vue de faciliter l'exécution des tâches visées au présent article et de garantir la coordination et la coopération avec les autorités de surveillance des pays tiers concernés, en particulier lorsque cela est nécessaire aux fins de l'application de l'article 23, paragraphe 1, premier alinéa, point c), et paragraphe 2, du règlement (UE) 2019/2033 pour échanger et actualiser des informations utiles sur le modèle de marge avec les autorités de surveillance des contreparties centrales éligibles (QCCP). **§2. Le collège d'autorités de surveillance fournissent un cadre permettant à la FSMA, en tant que contrôleur du groupe, à l'Autorité bancaire européenne et aux autres autorités compétentes d'effectuer les tâches suivantes:** **a) les tâches visées à l'article 59/2;** **b) la coordination des demandes d'information lorsque cela est nécessaire pour faciliter la surveillance sur base consolidée, conformément à l'article 7 du règlement (UE) 2019/2033;** **c) la coordination des demandes d'information, dans les cas où plusieurs autorités compétentes d'entreprises d'investissement faisant partie du même groupe doivent demander soit à l'autorité compétente de l'État membre d'origine d'un membre compensateur, soit à l'autorité compétente de la contrepartie centrale éligible (QCCP), des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés pour le calcul de l'exigence de marge des entreprises d'investissement concernées;** **d) l'échange d'informations entre toutes les autorités compétentes ainsi qu'avec l'Autorité bancaire européenne, conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1093/2010, et avec l'Autorité européenne des marchés financiers, conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1095/2010;**

	e) la recherche d'un accord sur la délégation volontaire de tâches et de responsabilités entre autorités compétentes, le cas échéant; **f) le renforcement de l'efficacité de la surveillance en s'efforçant d'éviter la duplication inutile des exigences prudentielles.** **Le cas échéant, un collège d'autorités de surveillance peut également être mis en place lorsque les filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union sont situées dans un pays tiers.** **Conformément à l'article 21 du règlement (UE) no 1093/2010, l'Autorité bancaire européenne participe aux réunions des collèges d'autorités de surveillance.** **§3. Les autorités suivantes sont membres du collège des autorités de surveillance:** **a) la FSMA,** **b) les autorités compétentes chargées de la surveillance des filiales d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement dans l'Union, une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou une compagnie financière holding mixte mère dans l'Union;** **c) le cas échéant, les autorités de surveillance de pays tiers, sous réserve qu'elles respectent des exigences de confidentialité qui sont, de l'avis de toutes les autorités compétentes, équivalentes aux exigences fixées au Titre IV, Chapitre 1er, Section 2, de la Directive (UE) 2019/2034.** **§4. Si la FMSA est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, §5, elle préside les réunions du collège d'autorités de surveillance et adopte des décisions. Tous les membres du collège d'autorités de surveillance sont pleinement informés à l'avance par la FSMA de l'organisation de ces réunions, des principales questions à aborder et des activités à examiner. Tous les membres du collège d'autorités de surveillance sont également pleinement informés en temps utile par la FSMA des décisions adoptées lors de ces réunions ou des actions menées.** **Lors de l'adoption de décisions, la FSMA tient compte de la pertinence de l'activité de surveillance**

	qui doit être planifiée ou coordonnée par les autorités visées au paragraphe 3. **La constitution et le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance sont formalisés par voie d'accords écrits.** **En cas de désaccord avec une décision adoptée par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, l'une ou l'autre des autorités compétentes concernées peut saisir l'Autorité bancaire européenne et demander l'assistance de cette dernière, conformément à l'article 19 du règlement (UE) 1093/2010.**
	Art. 59/2
	Lorsque survient une situation d'urgence, notamment une situation décrite à l'article 18 du règlement (UE) no 1093/2010 ou une situation d'évolution défavorable des marchés, susceptible de menacer la liquidité du marché et la stabilité du système financier dans l'un des États membres dans lequel des entités d'un groupe d'entreprises d'investissement ont été agréées, la FSMA, si elle est désignée comme contrôleur du groupe conformément à l'article 59, §5, alerte dès que possible l'Autorité bancaire européenne, le Comité européen du risque systémique et toute autorité compétente concernée et leur communique toutes les informations essentielles à l'exécution de leurs tâches.
	Art. 59/3
	La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union participe aux collèges d'autorités de surveillance établis par le contrôleur du groupe. **En cas de désaccord de la FSMA, en sa qualité visée à l'alinéa 1er, avec une décision prise par le contrôleur du groupe sur le fonctionnement des collèges d'autorités de surveillance, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne et lui demander assistance conformément à l'article 19 du Règlement (UE) 1093/2010.**

	Art. 59/4
	§1er. La FSMA communique aux autorités compétentes visées à l'article 59/3, §3 et, le cas échéant, au contrôleur du groupe, toutes les informations pertinentes nécessaires, notamment: **a) la description de la structure juridique du groupe d'entreprises d'investissement et de sa structure de gouvernance, y compris sa structure organisationnelle, englobant l'ensemble des entités réglementées et non réglementées, des filiales non réglementées et des entreprises mères, et l'indication des autorités compétentes dont relèvent les entités réglementées du groupe d'entreprises d'investissement;** **b) les procédures régissant la collecte d'informations auprès des entreprises d'investissement d'un groupe d'entreprises d'investissement, ainsi que les procédures de vérification de ces informations;** **c) toute évolution négative subie par les entreprises d'investissement ou d'autres entités d'un groupe d'entreprises d'investissement et qui pourrait affecter gravement ces entreprises d'investissement;** **d) toutes les sanctions significatives et mesures exceptionnelles prises par les autorités compétentes conformément aux dispositions nationales transposant la Directive (UE) 2019/2034;** **e) l'imposition d'une exigence spécifique de fonds propres au titre de l'article 39 de la Directive (UE) 2019/2034.** **§2. Les autorités compétentes et le contrôleur du groupe peuvent saisir l'Autorité bancaire européenne, en vertu de l'article 19, paragraphe 1er, du Règlement (UE) 1093/2010, si les informations nécessaires n'ont pas été communiquées en application du paragraphe 1er sans délai injustifié ou si une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations pertinentes, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.** **§3. La FSMA consulte les autorités compétentes visées à l'article 59/1, §3 et, le cas échéant, le contrôleur du groupe, avant de prendre une décision susceptible de revêtir de l'importance pour les missions de surveillance de ces autres autorités compétentes, sur les points suivants :**

	a) les changements affectant la structure de l'actionnariat, la structure organisationnelle ou la structure de direction des entreprises d'investissement faisant partie d'un groupe d'entreprises d'investissement et nécessitant l'approbation ou l'agrément des autorités compétentes; **b) les sanctions significatives et mesures exceptionnelle infligées aux entreprises d'investissement faisant partie du groupe d'entreprises d'investissement ;** **c) les exigences spécifiques de fonds propres imposées en application de la transposition nationale de l'article 39 de la Directive (UE) 2019/2034.** **§4. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente chargée du contrôle de filiales de droit belge d'un groupe d'entreprises d'investissement dirigé par une entreprise d'investissement mère dans l'Union, d'une compagnie holding d'investissement mère dans l'Union ou d'une compagnie financière mixte mère dans l'Union, doit toujours consulter le contrôleur du groupe lorsqu'elle envisage de prendre une décision telle que visée au paragraphe 3, b).** **§5. Par dérogation au paragraphe 3, la FSMA n'est pas tenue de consulter les autres autorités compétentes en cas d'urgence ou lorsqu'une telle consultation pourrait compromettre l'efficacité de sa décision, auquel cas elle informe sans retard les autres autorités compétentes concernées de sa décision de ne pas les consulter.**
	Art. 59/5
	§1er. Aux fins du contrôle sur base consolidée, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière consolidée. La FSMA détermine, après consultation des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement représentées par leurs associations professionnelles, 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.

	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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement détient une participation ou avec lesquelles elle a un autre lien en capital. **§2. La FSMA peut prescrire ou requérir que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, les compagnies holdings d'investissement, les compagnies financières holding mixtes, les compagnies holding mixtesconcernées, leurs filiales ainsi que les autres entreprises reprises dans la consolidation ou incluses dans le test de capitalisation du groupe, ainsi que toute personne appartenant à ces entités, lui communiquent toutes informations utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée ou pour le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe. La FSMA peut, aux fins de ce contrôle, procéder ou faire procéder, aux frais des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées, 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 ou dans le test de capitalisation du groupe, des informations reçues dans le cadre du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe.** **§3. Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, ainsi que les filiales de ces entreprises sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application des dispositions concernant le contrôle sur base consolidée ou le contrôle du respect du test de capitalisation du groupe ou dans le champ d'application de l'article 60 concernant la surveillance complémentaire du groupe, de communiquer à la FSMA et aux autorités étrangères compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice de la surveillance des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement que ces entreprises contrôlent.** **§4. La FSMA peut exiger que les informations visées au paragraphe 2 concernant les entreprises relevant du droit d'un Etat membre autre que la Belgique lui soient communiquées par la société de de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la**

	compagnie holding d'investissement ou la compagnie financière holding mixte relevant du droit belge.
	Art. 59/6
	§1er. Si une compagnie holding mixte possède une ou plusieurs filiales qui sont des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge, la FSMA peut demander toutes les données et informations qu'elle juge utiles pour l'exercice de son contrôle de ces sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la compagnie holding mixte, soit directement à la compagnie mixte, soit par l'intermédiaire des filiales citées. Dans ce dernier cas, la compagnie holding mixte demeure, avec la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement faisant rapport, responsable du caractère correct et de la communication ponctuelle des informations fournies. **Si la compagnie mixte visée à l'alinéa 1er est une entreprise de droit belge, elle dispose d'une organisation administrative et comptable et d'un contrôle interne adéquats, afin de garantir que les informations et renseignements à fournir soient corrects et conformes aux règles applicables.** **§ 2. La FSMA peut contrôler sur place les données et informations fournies en application du paragraphe 1er.** **Si la compagnie holding mixte ou une de ses filiales est établie dans un Etat membre autre que la Belgique, le contrôle sur place des informations se fait selon la procédure énoncée à l'article 59/7, §2.** **Lorsque la compagnie holding mixte ou une de ses filiales est établie en dehors de l'Espace économique européen, les modalités d'exécution des dispositions du paragraphe 2 sont fixées dans des accords conclus entre la FSMA et les autorités étrangères de surveillance concernées, le cas échéant conformément à l'article 77, §2 de la loi du 2 août 2002.** **§ 3. La FSMA peut faire vérifier le caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués en application du paragraphe 1er :** **1° lorsque l'entreprise faisant rapport est une société de droit belge, par le commissaire chargé du contrôle des comptes annuels et des comptes**

	consolidés de cette société conformément au Code des sociétés et des associations ; **2° lorsque l'entreprise faisant rapport est établie en dehors de la Belgique, par le commissaire chargé, conformément au Code des sociétés et des associations, du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge que la compagnie mixte a pour filiale.** **§ 4. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées au paragraphe 1er disposent de processus de gestion des risques, ainsi que de mécanismes de contrôle interne adéquats, y compris de procédures saines d'information et de comptabilité, afin de détecter, de mesurer, de suivre et de contrôler de manière appropriée les transactions effectuées avec leur compagnie holding mixte mère et ses filiales. Ces transactions font l'objet d'un contrôle par la FSMA.**
	Art. 59/7
	§ 1er. La FSMA peut procéder à la vérification sur place du respect des obligations visées par la présente sous-section, ainsi que du caractère correct et complet des informations et renseignements communiqués, dans les entreprises visées à l'article 59/5, §2, dans les compagnies holding mixtes et leurs filiales et dans les entreprises qui fournissent des services auxiliaires. Elle peut, aux frais de ces entreprises, charger des commissaires ou des experts étrangers agréés par elle à cet effet, de procéder à ces vérifications. **§ 2. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1er relèvent du droit d'un autre Etat membre, la FSMA demande à l'autorité compétente de cet Etat membre d'effectuer ce contrôle. La FSMA procède elle-même à ce contrôle si elle en a reçu l'autorisation de la part de l'autorité compétente de cet Etat membre. Lorsque cette dernière souhaite effectuer elle-même ce contrôle, ou désigne un réviseur agréé ou un expert à cet effet, la FSMA peut néanmoins, si elle le souhaite, y être associée.** **§3. Si la FSMA est elle-même saisie d'une telle demande :** **a) elle effectue elle-même la vérification demandée,**

	b) permet aux autorités compétentes à l'origine de la demande d'effectuer la vérification, ou **c) demande à un réviseur ou à un expert d'effectuer la vérification de façon impartiale et d'en communiquer rapidement les résultats.** **Aux fins des points a) et c), les autorités compétentes à l'origine de la demande sont autorisées à participer à la vérification.** **§ 4. Lorsque les entreprises visées au paragraphe 1er relèvent du droit d'un pays tiers, les modalités de la vérification sur place sont réglées dans des accords de coopération que la FSMA a conclus avec les autorités étrangères concernées ou que la Commission européenne a conclus avec les autorités étrangères concernées, conformément aux dispositions de l'article 56 de la Directive (UE) 2019/2034.**
	Art. 59/8
	§ 1er. Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge appartient à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers, qui détient plusieurs filiales dans l'EEE, dont deux au moins sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement, la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement doit répondre à l'une des conditions suivantes : **1° la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est détenue par une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE ;** **2° la société de de gestion de portefeuille et de conseil en investissement appartient à un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers dont la valeur totale des actifs dans l'EEE est inférieure à 40 milliards d'euros.** **§ 2. Pour l'application du présent article, la valeur totale des actifs dans l'EEE d'un groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers est la somme des éléments suivants :** **1° la valeur totale des actifs de chaque entreprise d'investissement dans l'EEE faisant partie du groupe**

	de pays tiers, telle qu'elle ressort du bilan consolidé ou, en son absence, des bilans individuels ; et **2° la valeur totale des actifs de chaque succursale du groupe de pays tiers ayant reçu un agrément dans un Etat membre conformément au Règlement n° 600/2014 ou à la Directive 2014/65/UE.** **§3. Chaque société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visée au paragraphe 1er, 1°, doit être détenue par une entreprise mère intermédiaire dans l'EEE, détenant l'ensemble des filiales dans l'EEE du groupe d'entreprises d'investissement de pays tiers qui sont agréées en qualité d'entreprise d'investissement.** **§ 4. Sans préjudice de l'article 218/1 de la loi du 25 avril 2014, l'entreprise mère intermédiaire dans l'EEE visée au paragraphe 1er, 1° doit être une entreprise d'investissement qui est agréée conformément à l'article 6 ou à la législation d'un autre Etat membre, et qui est soumise à la Directive 2014/59/UE.** **§5. Sans préjudice des paragraphes 1 à 4, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge dont l'entreprise mère est un entreprise d'investissement mère, une compagnie holding d'investissement ou une compagnie financière mixte ayant son siège social dans un pays tiers et ayant comme filiale au moins une autre entreprise d'investissement relevant du droit d'un Etat membre, et qui ne font pas déjà l'objet ou ne relèvent pas encore de la portée du contrôle sur base consolidée ou du contrôle du respect du test de capitalisation du groupe, conformément à la présente sous-section, exercé par la FSMA ou par une autre autorité compétente, sont soumises à l'évaluation visée aux paragraphes 6 et 7.**
	§6. La FSMA évalue si la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fait l'objet, de la part d'une autorité de surveillance du pays tiers, d'une surveillance équivalente à celle prévue par la présente loi et dans la première partie du règlement (UE) 2019/2033. » **§7. Si l'évaluation prévue au paragraphe 6 conclut à l'absence de surveillance équivalente, la FSMA peut recourir à des techniques de surveillance propres à atteindre les objectifs de surveillance conformément à l'article 7 ou 8 du règlement (UE) 2019/2033. Si la FSMA avait été le contrôleur du**

	groupe dans l'hypothèse où l'entreprise mère était constituée dans l'Union européenne, elle arrête ces techniques de surveillance, après consultation des autres autorités compétentes concernées. Toutes les mesures prises au titre du présent paragraphe sont notifiées aux autres autorités compétentes concernées, à l'Autorité bancaire européenne et à la Commission européenne. **Si la FSMA avait été le contrôleur du groupe dans l'hypothèse où l'entreprise mère était constituée dans l'Union européenne, elle pourrait, en particulier, exiger la constitution d'une compagnie holding d'investissement ou d'une compagnie financière holding mixte dans l'Union européenne et appliquer l'article 7 ou 8 du règlement (UE) 2019/2033 à cette compagnie holding d'investissement ou compagnie financière holding mixte.**
	Art. 59/9
	Les compagnies holding d'investissement, les compagnies financières holding mixtes et les compagnies holding mixtes, ou leurs dirigeants effectifs qui enfreignent la présente sous-section peuvent se voir infliger les mesures et sanctions des articles 64 à 69.
	Sous-section 4. Contrôle révisoral
(…)	(…)
	Sous-section 5. Contrôle des activités exercées dans un autre Etat membre
	Art. 62/1
	§1er. Sans préjudice des prérogatives dont disposent les autorités compétentes de l'État membre d'accueil en vertu de la législation prise en vue de la transposition de la Directive 2019/2034 dans cet État membre, le contrôle exercé par la FSMA conformément à la sous-section Ière appréhende également les activités que les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercent par voie de succursale ou de libre prestation de services dans d'autres Etat membres. **Le contrôle visé à l'alinéa 1er ne porte pas préjudice au contrôle sur base consolidée.**

	§2. Dans l'exercice de ses missions, la FSMA tient dûment compte de l'incidence potentielle de ses décisions sur la stabilité du système financier de tous les autres Etats membres concernés, en particulier dans les situations d'urgence et ce, en se fondant sur les informations disponibles au moment considéré.
	Art. 62/2
	Lorsque les autorités de contrôle des entreprises d'investissement d'un autre Etat membre dans lequel une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge a établi une succursale ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires visés à l'article 2 sous le régime de la libre prestation de services, saisissent la FSMA de violations des dispositions légales, réglementaires ou administratives applicables dans cet Etat sous le contrôle de ces autorités en exécution de la Directive 2014/65/UE, la FSMA prend, dans les plus brefs délais, celles des mesures visées à l'article 64, § 1er , que ces violations imposent. Elle en avise les autorités de contrôle précitées. L'article 64, § 2, est d'application.
	Art. 62/3
	§1er. En vue de surveiller l'activité des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement exercée dans d'autres Etats membres par voie d'une succursale, la FSMA collabore étroitement avec l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil. **La FSMA communique à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil :** **1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernées susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément ;** **2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques ; et**

	3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, que ces sociétés représentent. **§ 2. La FSMA communique immédiatement à l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil toutes les informations et constatations relatives à tout problème ou risque éventuel qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est susceptible de poser en ce qui concerne la protection des clients ou la stabilité du système financier dans l'Etat membre d'accueil concerné.** **§ 3. La FSMA agit sur la base des informations communiquées par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil en prenant toutes les mesures nécessaires pour prévenir ou remédier aux problèmes et risques éventuels visés au paragraphe 2.** **A la demande de l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil, la FSMA communique et explique en détail comment les informations et constatations fournies par les premières ont été prises en considération.** **Si la FSMA s'oppose aux mesures à prendre par une autorité compétente de l'Etat membre d'accueil afin de prévenir de nouveaux manquements en vue de protéger les intérêts des investisseurs et d'autres personnes pour lesquelles des services sont fournis, ou de préserver la stabilité du système financier, elle peut saisir l'Autorité bancaire européenne conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010.** **§ 4. De même, la FSMA peut, conformément à l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, saisir l'Autorité bancaire européenne dans les situations où une demande de coopération, en particulier d'échange d'informations, a été rejetée ou n'a pas été suivie d'effet dans un délai raisonnable.** **§ 5. Aux fins de l'appréciation de la condition prévue à l'article 23, paragraphe 1er, alinéa 1er, point c) du Règlement 2019/2033, la FSMA peut demander à l'autorité compétente de l'État membre d'origine d'un membre compensateur de fournir des informations relatives au modèle de marge et aux paramètres utilisés en vue de calculer l'exigence de marge de la société concernée.**

	Art. 62/4
	§1er. La FSMA peut procéder auprès des succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge établies dans un autre Etat membre, moyennant l'information préalable des autorités de cet Etat chargées du contrôle des entreprises d'investissement, aux inspections visées à l'article 56, § 3, alinéa 2, ainsi qu'à toute inspection en vue de recueillir ou de vérifier sur place les informations relatives à la direction et à la gestion de la succursale ainsi que toutes informations susceptibles de faciliter le contrôle de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, spécialement en matière de liquidité, de solvabilité, de protection des investisseurs, d'organisation administrative et comptable et de contrôle interne ainsi qu'en matière de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques. **Elle peut, aux mêmes fins, et après en avoir avisé les autorités de contrôle visées à l'alinéa 1er, charger un expert, qu'elle désigne, d'effectuer les vérifications et expertises utiles. La rémunération et les frais de l'expert sont à charge de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.** **Elle peut, de même, demander à ces autorités de procéder aux vérifications et expertises visées à l'alinéa 1er qu'elle leur précise.** **§2. Les autorités compétentes de l'État membre dans lequel une société de gestion de portefeuille ou de conseil en investissement a établi une succursale ont le pouvoir d'effectuer au cas par cas, à des fins de surveillance et si elles l'estiment pertinent aux fins de la stabilité du système financier dans cet État membre d'accueil, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées sur leur territoire par la succursale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée et d'exiger de cette succursale des informations sur ses activités.** **Avant d'effectuer ces contrôles et inspections, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil consultent, sans retard, la FSMA.** **Dès que possible après l'achèvement de ces contrôles et inspections, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil communiquent à la FSMA les informations obtenues et constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des**

	risques de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement concernée.
Section 5. - Radiation de l'agrément, mesures exceptionnelles, astreintes et sanctions administratives	**Section 5. Radiation de l'agrément, mesures de redressement, astreintes et sanctions administratives**
	Sous-section 1ère . Radiation de l'agrément
(…)	(…)
	Sous-section 2. Détérioration de la situation financière – Saisine du Tribunal de l'insolvabilité
	Art. 63/1. Lorsque la FSMA estime que les conditions fixées à l'article XX.99 du Code de droit économique sont réunies dans le chef d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, la FSMA, la FSMA peut, par dérogation à l'article XX.100 du Code de droit économique, d'initiative saisir le tribunal de l'insolvabilité par voie de citation.
	Sous-section 3 - Des mesures de redressement
	Art. 63/2
	« Art. 63/2. § 1er. Lorsque la FSMA constate : **- qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions du présent titre, des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou avec les dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 qui lui sont applicables,** **- ou lorsqu'elle dispose d'éléments indiquant que cette société risque de ne plus fonctionner en conformité avec ces dispositions au cours des 12 prochains mois,** **elle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.**
	§ 2. Aussi longtemps qu'il n'a pas été remédié par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à la situation visée au paragraphe 1er, la FSMA peut, à tout moment : **1° sans préjudice de l'article 58/4, §1er, imposer des exigences de fonds propres plus sévères que, ou complémentaires à, celles prévues par ou en vertu**

	de l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 54, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne satisfait pas aux exigences prévues aux articles 25 et 54 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance soient de nature à garantir le respect de ces exigences dans un délai approprié ; **2° exiger le renforcement de la politique concernant les besoins en fonds propres et en liquidités de la société et des dispositifs d'organisation mis en œuvre conformément aux articles 54, §2 et 25 de la présente loi ;** **3° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles présentent, dans un délai d'un an, un plan de mise en conformité avec les exigences de surveillance prévues par la présente loi et le règlement (UE) 2019/2033 et qu'elles fixent un délai pour la mise en œuvre de ce plan, et exiger des améliorations dudit plan en ce qui concerne sa portée et le délai prévu ;** **4° imposer l'application de règles particulières en matière d'évaluation ou d'ajustement de valeur pour les besoins des exigences de fonds propres prévues par ou en vertu de l'article 11 du Règlement (UE) 2019/2033, ou par des règlements pris en application de l'article 54 de la présente loi;** **5° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles affectent des bénéfices nets au renforcement des fonds propres;** **6° limiter ou interdire toute distribution de dividendes ou tout paiement, notamment d'intérêts, aux actionnaires ou titulaires d'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1, dans la mesure où la suspension des versements qui en résulterait n'entraîne pas les conditions d'ouverture d'une procédure de liquidation en application des dispositions du Livre XX du Code de droit économique ;** **7° imposer de limiter la rémunération variable à un pourcentage du bénéfice;** **8° sans préjudice de l'article 58/10, imposer des exigences spécifiques de liquidité plus contraignantes que celles définies par ou en vertu du Règlement (UE) 2019/2033, ou des règlements pris en application de l'article 54 de la présente loi, lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne satisfait pas aux**

	exigences prévues aux articles 25 et 54 et qu'il est peu probable que d'autres mesures de surveillance sont de nature à assurer le respect de ces exigences dans un délai approprié ; **9° imposer que la société diminue le risque inhérent à certaines activités ou produits ou à son organisation, y compris les activités externalisées, le cas échéant en imposant la cession de tout ou partie de ses activités ou de son réseau ;** **10° imposer, dans les limites de l'article 56, §3/2, alinéa 2 et pour autant que les informations requises ne fassent pas double emploi au sens de l'article 56, § 3/2, alinéa 1er, une obligation d'information (reporting) supplémentaire ou imposer une fréquence d'information (reporting) plus élevée que ce qui est prévu par ou en vertu de l'article 55 ou du Règlement (UE) 2019/2033, notamment en matière de risques, de fonds propres ou de positions de liquidité ;** **11° imposer la publication d'informations plus complètes et plus fréquentes que celles prévues par ou en vertu de l'article 27 ou du Règlement (UE) 2019/2033;** **12° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles réduisent les risques menaçant la sécurité des réseaux et des systèmes d'information qu'elles utilisent afin de garantir la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité de leurs processus, de leurs données et de leurs actifs.** **§ 3. Lorsque la FSMA estime que les mesures prises par la société dans le délai fixé en application du paragraphe 1er pour remédier à la situation constatée sont satisfaisantes, elle lève, selon les modalités qu'elle détermine, tout ou partie des mesures décidées en application du paragraphe 2.** **§ 4. La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne de la méthode utilisée pour justifier le constat selon lequel une société risque, au cours des 12 prochains mois, de ne plus fonctionner en conformité avec les dispositions visées au paragraphe 1er, ainsi que pour adopter les décisions visées au paragraphe 2.**
Art. 64	**Art. 64**
§ 1er. Lorsque la FSMA constate: - qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ne fonctionne pas en	**§1er. Sans préjudice des autres dispositions prévues par la présente loi, lorsque la FSMA constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en**

conformité avec les dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou du Règlement (UE) n° 600/2014 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement; - que la gestion ou la situation financière d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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; - que les structures de gestion, l'organisation administrative ou comptable ou le contrôle interne d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement présentent des lacunes graves; - qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a obtenu son agrément au moyen de fausses déclarations ou de toute autre manière irrégulière, 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° désigner un commissaire spécial. Dans ce cas, l'autorisation écrite, générale ou spéciale de celui-ci est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion; 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, toutes propositions qu'il juge opportunes. La rémunération du commissaire spécial est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou les tiers. Si la FSMA a publié au Moniteur belge la désignation du commissaire spécial et spécifié les actes et	**investissement ne se conforme pas ou cesse de se conformer aux mesures adoptées en application de l'article 63/2, § 2 ou qu'à l'issue du délai fixé en application de l'article 63/2, § 1er, il n'a pas été remédié à la situation, elle peut :** **1° désigner un commissaire spécial.** **Dans ce cas, l'autorisation écrite, générale ou spéciale de celui-ci est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion; 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris l'assemblée générale, toutes propositions qu'il juge opportunes. La rémunération du commissaire spécial est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.** **Les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, 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 la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement 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;** **2° suspendre pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou interdire cet exercice; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la FSMA, impliquer la suspension**

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; 2° imposer, en matière de solvabilité, liquidité, concentration des risques et autres limitations, des exigences supplémentaires, autres que celles visées à l'article 54; 3° exiger des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qu'elles limitent la rémunération variable à un pourcentage du total des résultats nets d'exploitation lorsque cette rémunération n'est pas compatible avec le maintien de fonds propres solides, ou qu'elles affectent leurs bénéfices nets au renforcement de leurs fonds propres; 4° suspendre pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou interdire cet exercice; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la FSMA, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours. 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 société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou les tiers. Si la FSMA a publié la suspension ou l'interdiction au Moniteur belge, les actes et décisions intervenus à l'encontre de celle-ci sont nuls. La FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de céder des participations qu'elle détient conformément à l'article 41; l'article 32, alinéa 2, est applicable; 5° enjoindre le remplacement des administrateurs ou gérants de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, substituer à l'ensemble des organes	**totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours.** **Les membres de l'organe d'administration et les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, 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 société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou les tiers.** **Si la FSMA a publié la suspension ou l'interdiction au Moniteur belge, les actes et décisions intervenus à l'encontre de celle-ci sont nuls.** **La FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de céder des droits d'associés qu'elle détient conformément à l'article 10 du Règlement (UE) 2019/2033.; Dans ce cas, l'article 32, alinéa 2, est applicable;** **3° enjoindre le remplacement de tout ou partie des membres de l'organe d'administration, des personnes en charge de la direction effective, le cas échéant des membres du comité de direction, de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, démettre un ou plusieurs membres de l'organe d'administration, ou une ou plusieurs personnes en charge de la direction effective, le cas échéant un ou plusieurs membres du comité de direction de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement ou substituer à l'ensemble des organes d'administration et 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.** **Lorsque les circonstances le justifient, la FSMA peut procéder à la désignation d'un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires sans procéder préalablement à l'injonction de remplacer tout ou partie des dirigeants visés à l'alinéa 1er.** **Moyennant l'autorisation de la FSMA, le ou les administrateurs ou gérants provisoires peuvent convoquer une assemblée générale et en établir l'ordre du jour.** **La FSMA peut requérir, selon les modalités qu'elle détermine, que le ou les administrateurs ou gérants**

d'administration et de gestion de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissementun 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. La rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. 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 actionnaires ou associés lorsqu'ils justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires; 6° révoquer l'agrément en tout ou en partie. En cas d'extrême urgence et notamment en cas de péril grave pour les investisseurs, la FSMA peut adopter les mesures visées au présent paragraphe sans qu'un délai de redressement ne soit préalablement fixé.	**provisoires lui fassent rapport sur la situation financière de la société et sur les mesures prises dans le cadre de leur mission, ainsi que sur la situation financière au début et à la fin de cette mission.** **La rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.** **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 actionnaires ou associés lorsqu'ils justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires;** **4° enjoindre à la société de convoquer, dans le délai qu'elle fixe, une assemblée générale des actionnaires, dont elle établit l'ordre du jour ;** **5° révoquer l'agrément en tout ou en partie.** **En cas d'extrême urgence et notamment en cas de péril grave pour les investisseurs, la FSMA peut adopter les mesures visées au présent paragraphe sans qu'un délai de redressement ne soit préalablement fixé.**
§ 2. Les décisions de la FSMA visées au paragraphe 1er sortent leurs effets à l'égard de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à dater de leur notification à celle-ci par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du paragraphe 1er. Lorsque ces mesures sont adoptées pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA publie l'adoption des mesures visées au paragraphe 1er, 1°, 4°, 5° et 6°, conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002. La FSMA informe l'ESMA lorsqu'elle publie une mesure conformément à l'alinéa précédent. La FSMA fournit en outre à l'ESMA des informations globales sur les mesures prises pour ce type de manquements.	**§ 2. Les décisions de la FSMA visées au paragraphe 1er sortent leurs effets à l'égard de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement à dater de leur notification à celle-ci par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du paragraphe 1er.** **Lorsque ces mesures sont adoptées pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, ou le Règlement (UE) 2019/2033, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE ou de la Directive (UE) 2019/2034, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ces règlements ou de ces dispositions, la FSMA publie l'adoption des mesures visées au paragraphe 1er, conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.** **La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers lorsqu'elle publie une mesure conformément à l'alinéa précédent pour violation des obligations prévues par le Règlement (UE) n° 600/2014, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou par des**

	dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions. La FSMA fournit en outre à l'Autorité européenne des marchés financiers des informations globales sur les mesures prises pour ce type de manquements. **La FSMA informe l'Autorité bancaire européenne des mesures imposées conformément au paragraphe 1er pour violation des obligations prévues le Règlement (UE) 2019/2033, par la présente loi en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou par des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, ainsi que de tout recours contre ces mesures et du résultat de ce recours.**
§ 3. Le paragraphe 1er, alinéas 1er, 1°, 4°, 5° et 6°, et 2 ainsi que le paragraphe 2 sont applicables au cas où la FSMA a connaissance du fait qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a mis en place un mécanisme particulier au sens de l'article 25, § 1er/1.	§ 3. **Les paragraphe 1er et 2** sont applicables au cas où la FSMA a connaissance du fait qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a mis en place un mécanisme particulier au sens de l'article 25, § 1er/1.
(…)	(…)
	§ 6. La FSMA peut également adopter les mesures visées au présent article dans le cas où une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement a obtenu un agrément au moyen de fausses déclarations ou par tout autre moyen irrégulier.
	(…)
Art. 66	**Art. 66**
La FSMA informe sans délai les autorités de contrôle des entreprises d'investissement des autres Etats membres dans lesquels une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge a établi des succursales ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires visés à l'article 2, sous le régime de la libre prestation de services, des décisions qu'elle a prises conformément aux articles 63 et 64.	La FSMA informe sans délai les autorités de contrôle des entreprises d'investissement des autres Etats membres dans lesquels une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de droit belge a établi des succursales ou fournit des services d'investissement ou des services auxiliaires visés à l'article 2, sous le régime de la libre prestation de services**, des décisions qu'elle a prises conformément aux articles 63, 63/2 et 64**.
Art. 67	**Art. 67**
Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l'agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 63 et 64, restent soumises au présent titre et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'à la liquidation des	**Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont l'agrément a été radié ou révoqué en vertu des articles 63 et 64, restent soumises aux dispositions du droit de l'Union européenne qui leur sont directement applicables,**

engagements de la société résultant, le cas échéant, de fonds et d'instruments financiers dus aux investisseurs, à moins que la FSMA ne les en dispense pour certaines dispositions. L'alinéa 1er n'est pas applicable en cas de révocation de l'agrément d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement déclarée en faillite. La FSMA notifie à l'Autorité européenne des marchés financiers la radiation ou révocation d'un agrément en vertu des articles 63 et 64.	**aux dispositions du présent titre et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, à moins que la FSMA ne les en dispense pour certaines dispositions:** **1° jusqu'à la liquidation des engagements de la société résultant, le cas échéant, de fonds et d'instruments financiers dus aux investisseurs ;** **2° jusqu'à la liquidation de tous leurs autres engagements sur les marchés financiers. À cet effet, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, en tenant compte de la viabilité et de la pérennité de leurs modèles et stratégies d'entreprise, prennent en considération les exigences et les ressources nécessaires qui sont réalistes pour ce qui est des délais et du maintien de leurs fonds propres et de leurs ressources liquides.** L'alinéa 1er n'est pas applicable en cas de révocation de l'agrément d'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement déclarée en faillite. La FSMA notifie à l'Autorité européenne des marchés financiers la radiation ou révocation d'un agrément en vertu des articles 63 et 64.
	Art. 67/1.
	Sans préjudice de l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3° et § 2, alinéa 2, la FSMA procède, sans retard injustifié et après avoir informé préalablement la société concernée, à la publication sur son site internet des mesures prises conformément à l'article 64 lorsqu'elle estime que cette publication est nécessaire et proportionnée. Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.
Art. 68	**Art. 68**
Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut publier qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 3, 40° de la loi du 25 avril 2014 ou une compagnie financière mixte ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions du présent titre ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution , ou du Règlement (UE) 600/2014 ou des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement. Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.	**Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut, après en avoir informé l'entité concernée, publier qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 3, 40° de la loi du 25 avril 2014 ou une compagnie financière mixte ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions du présent titre ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou des dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033.Les**

La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers de la publication visée à l'alinéa 1er.	**frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.** **La publication visée à l'alinéa 1er précise la nature du manquement, ainsi que l'identification de l'entité responsable.** **Cette publication s'effectue conformément à l'article 72, § 3, alinéas 4 à 7, de la loi du 2 août 2002.** **La FSMA informe l'Autorité européenne des marchés financiers de la publication visée à l'alinéa 1er.** **Lorsque la publication visée à l'alinéa 1er concerne des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA en informe également l'Autorité bancaire européenne. Elle l'informe également de tout recours contre cette publication, ainsi que du résultat de ce recours.**
	Sous-section 4 . Des astreintes et des sanctions administratives
Art. 69	**Art. 69**
§ 1. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, un délai dans lequel: a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent titre ou des arrêtés pris pour son exécution ou du Règlement (UE) 600/2014 ou des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement, ou b) elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à sa politique concernant ses besoins en fonds propres, à son organisation administrative et comptable ou à son contrôle interne. c) elle doit se conformer aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés	§ 1. **Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, un délai dans lequel:** **a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent titre ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou des dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033, ou** **b) elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à son dispositif d'organisation, ou à sa politique concernant ses besoins en fonds propres ou en liquidité. Cette injonction n'est applicable aux succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un autre Etat membre que pour ce qui concerne un manquement à une obligation visée à l'article 71, ou** **c) elle doit se conformer aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés**

de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux.	**de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux, ou** **d)elle doit se conformer à une exigence imposée par la FSMA en application de dispositions visées au a), ou** **e) elle doit se conformer aux exigences fixées par la FSMA comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au a), notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation.**
Si la société concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la société 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.	Si la société concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la société 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.
§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci ou du Règlement (UE) 600/2014 ou des dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux, infliger à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, belge ou étrangère établie en Belgique, une amende administrative qui ne peut être inférieure à 2.500 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2.500.000 euros. En cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA peut également infliger une amende administrative à un ou plusieurs membres de l' organe d'administration et à toute personne chargée de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions visées à l'alinéa 2, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5 000 000 euros et, s'agissant	**§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate :** **1° une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci ou aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033 ou,** **2° une infraction aux dispositions du Titre II du Règlement N° 648/2012 du Parlement européen et du Conseil du 4 juillet 2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux, ou** **3° le non-respect d'une exigence imposée par la FSMA en application de dispositions visées au 1° ou 2°, ou** **4° le non-respect d'exigences fixées par la FSMA comme conditions à une décision prise en application de dispositions visées au 1° ou 2°, notamment l'octroi d'une autorisation ou d'une dérogation, infliger à une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 68 ou à une compagnie financière mixte, belge ou étrangère établie en Belgique, une amende administrative qui ne peut excéder, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, 2.500.000 euros..** **En cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou du Règlement (UE) 2019/2033aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE ou de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises**

de personnes morales, 5 000 000 euros ou, si le montant obtenu par application de ce pourcentage est plus élevé, dix pour cent du chiffre d'affaires annuel total. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.	**sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA peut également infliger une amende administrative à un ou plusieurs membres de l'organe d'administration et à toute personne chargée de la direction effective de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement.** **Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5.000.000 euros et, s'agissant de personnes morales, 5.000.000 euros ou, si le montant obtenu par application de ce pourcentage est plus élevé, dix pour cent du chiffre d'affaires annuel total. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.** **Par dérogation à l'alinéa 1er, en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033, aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, les montants maximums suivants sont d'application: s'agissant de personnes physiques, 5.000.000 euros et, s'agissant de personnes morales, dix pour cent de leur chiffre d'affaires annuel net. Lorsque l'infraction a procuré un profit au contrevenant ou a permis à ce dernier d'éviter une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.** **Pour l'application de l'alinéa 4, est compris dans le calcul du chiffre d'affaires annuel net de la personne morale concernée, le revenu brut de l'entreprise composé des intérêts et produits assimilés, des revenus d'actions et d'autres titres à revenu variable ou fixe et des commissions perçues par l'entreprise au cours de l'exercice financier précédent. Lorsque la personne morale concernée est une filiale, le revenu brut à prendre en considération est celui qui ressort des derniers comptes consolidés disponibles établis par l'organe d'administration de l'entreprise mère ultime.**
§ 3. Les astreintes et amendes imposées en application des §§ 1er ou 2 sont recouvrées au profit	§ 3. Les astreintes et amendes imposées en application des §§ 1er ou 2 sont recouvrées au profit

du Trésor par l'Administration générale de la perception et du recouvrement. Lorsque la FSMA rend publique des mesures imposées conformément aux paragraphes 1er et 2 elle informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers.	du Trésor par l'Administration générale de la perception et du recouvrement. Lorsque la FSMA rend publique des mesures imposées conformément aux paragraphes 1er et 2 **qui concernent des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 600/2014 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive 2014/65/UE, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions**, elle informe en même temps l'Autorité européenne des marchés financiers.
	Lorsque les mesures visées aux paragraphes 1er et 2 concernent des infractions aux dispositions du Règlement (UE) 2019/2033 ou aux dispositions de la présente loi prises en vue de la transposition de la Directive (UE) 2019/2034, ou aux dispositions prises sur la base ou en exécution de ce règlement ou de ces dispositions, la FSMA en informe l'Autorité bancaire européenne. Elle l'informe également de tout recours contre ces mesures, ainsi que du résultat de ce recours.
(…)	(…)
Art. 74	**Art. 74**
Sans préjudice des pouvoirs conférées par et en vertu de la loi du 2 août 2002, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre sont soumises au contrôle de la FSMA aux fins prévues par les articles 71 à 73, dans la mesure où les matières visées par ces dispositions relèvent de la compétence de la FSMA.	Sans préjudice des pouvoirs conférées par et en vertu de la loi du 2 août 2002, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre sont soumises au contrôle de la FSMA aux fins prévues par les articles 71 à 73, dans la mesure où les matières visées par ces dispositions relèvent de la compétence de la FSMA.
La FSMA veille également à ce que les services fournis par les succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre satisfassent aux obligations prévues aux articles 14 à 26 du Règlement (UE) n° 600/2014.	La FSMA veille également à ce que les services fournis par les succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre satisfassent aux obligations prévues aux articles 14 à 26 du Règlement (UE) n° 600/2014.
Les articles 56, §§ 3 et 4, et 57 sont applicables dans cette mesure.	**Moyennant consultation de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, la FSMA peut notamment effectuer, au cas par cas, des contrôles et des inspections sur place des activités exercées par les succursales des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre**

	établies en Belgique, et exiger d'elles des informations sur leurs activités à des fins de surveillance, lorsqu'elle l'estime pertinent aux fins de la stabilité du système financier en Belgique. Les articles 56, §§ 3 et 4, et 57 sont applicables dans cette mesure. Après ces contrôles et inspections, la FSMA communique à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine les informations obtenues et les constatations établies qui sont pertinentes pour l'évaluation des risques de la société concernée ou pour la stabilité du système financier belge.
	Art. 74/1
	§1er. En vue d'assurer la surveillance de l'activité des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un autre Etat membre opérant, notamment par le moyen d'une succursale, en Belgique ou dans d'autres Etats membres, la FSMA collabore étroitement avec les autorités compétentes des autres Etats membres concernés. **À cet effet, la FSMA communique, pour autant qu'elle en dispose :** **1° toutes les informations relatives à la gestion et à l'actionnariat de ces sociétés susceptibles de faciliter leur surveillance et l'examen des conditions de leur agrément ;** **2° toutes les informations susceptibles de faciliter leur suivi, en particulier en matière de liquidité, de solvabilité, d'organisation administrative et comptable et de mécanismes de contrôle interne, ainsi que de limitation des risques de concentration ou le cas échéant de limitation des grands risques ; et** **3° toutes les informations relatives à tout autre facteur susceptible d'influer sur le risque, le cas échéant systémique, représenté par la société.** **§2. La FSMA, en sa qualité d'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil, peut requérir de l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine qu'elle communique et explique comment les informations et constatations fournies en application du paragraphe 1er ont été prises en considération.** **Lorsque, à la suite de la communication d'informations et de constatations, la FSMA considère que l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine n'a pas pris les mesures appropriées, elle peut, après en avoir informé**

	l'Autorité européenne des marchés financiers, l'Autorité bancaire européenne et l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, sans préjudice de la possibilité pour cette dernière de saisir l'Autorité bancaire européenne en application de l'article 19 du Règlement n° 1093/2010, prendre les mesures appropriées pour prévenir de nouvelles infractions afin de protéger l'intérêt des investisseurs ou d'autres personnes à qui des services sont fournis ou de préserver la stabilité du système financier.
(…)	(…)
Art. 76	
§ 1er. Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit d'un autre Etat membre opérant en Belgique par l'intermédiaire d'une succursale ou par voie de libre prestation de services viole les obligations qui lui incombent en vertu des dispositions arrêtées en application de la directive 2014/65/UE qui ne confèrent pas de pouvoirs à la FSMA, celle-ci en fait part à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine. Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, la société concernée continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, la FSMA peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. A l'égard des succursales, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 4° et 5°, et § 2. A l'égard des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre opérant par voie de prestation de services, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 4°, et § 2. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures. § 2. Si la FSMA constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit d'un autre Etat membre ayant une succursale en Belgique ne se conforme pas aux	§ 1er. Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables d'estimer qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit d'un autre Etat membre opérant en Belgique par l'intermédiaire d'une succursale ou par voie de libre prestation de services viole les obligations qui lui incombent en vertu des dispositions arrêtées en application de la directive 2014/65/UE qui ne confèrent pas de pouvoirs à la FSMA, celle-ci en fait part à l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine. Si, en dépit des mesures prises par l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine ou en raison du caractère inadéquat de ces mesures, la société concernée continue d'agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs en Belgique ou au fonctionnement ordonné des marchés, la FSMA peut, après en avoir informé l'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, prendre des mesures pour protéger les investisseurs ou pour préserver le bon fonctionnement des marchés. **À l'égard des succursales, il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3°, et § 2**. A l'égard des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangères relevant du droit d'un autre Etat membre opérant par voie de prestation de services, **il s'agit des mesures visées par l'article 64, § 1er, 2°, et § 2**. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures. § 2. Si la FSMA constate qu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit d'un autre Etat membre ayant une succursale en Belgique ne se conforme pas aux

dispositions législatives ou réglementaires en vigueur en Belgique qui relèvent du domaine de compétence de la FSMA en application de la directive citée au § 1er, elle met la société concernée en demeure de remédier, dans le délai qu'elle détermine, à la situation constatée. Si la société concernée ne prend pas les dispositions nécessaires, la FSMA prend toutes les mesures appropriées pour que la société mette fin à cette situation irrégulière. La portée de ces mesures est communiquée aux autorités compétentes de l'Etat membre d'origine. En cas de persistance des manquements dans le chef d'une succursale visée à l'alinéa 1er, la FSMA peut, après en avoir avisé les autorités de l'Etat membre d'origine, prendre les mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 4° et 5°. L'article 64, § 2, est également applicable. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures. § 3. La FSMA peut en référer à l'Autorité européenne des marchés financiers, comme prévu par l'article 77, § 1er, de la loi du 2 août 2002. § 4. Le paragraphe 2 est, à l'exception de la dernière phrase, également applicable lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit d'un autre Etat membre viole des obligations qui ne découlent pas des dispositions arrêtées en application de la Directive 2014/65/UE mais qui relèvent bien de la compétence de la FSMA.	dispositions législatives ou réglementaires en vigueur en Belgique qui relèvent du domaine de compétence de la FSMA en application de la directive citée au § 1er, elle met la société concernée en demeure de remédier, dans le délai qu'elle détermine, à la situation constatée. Si la société concernée ne prend pas les dispositions nécessaires, la FSMA prend toutes les mesures appropriées pour que la société mette fin à cette situation irrégulière. La portée de ces mesures est communiquée aux autorités compétentes de l'Etat membre d'origine. En cas de persistance des manquements dans le chef d'une succursale visée à l'alinéa 1er, la FSMA peut, après en avoir avisé les autorités de l'Etat membre d'origine, prendre les **mesures visées par l'article 64, § 1er, 1°, 2° et 3°**. L'article 64, § 2, est également applicable. La Commission européenne et l'Autorité européenne des marchés financiers sont informées sans délai de l'adoption de ces mesures. § 3. La FSMA peut en référer à l'Autorité européenne des marchés financiers, comme prévu par l'article 77, § 1er, de la loi du 2 août 2002. § 4. Le paragraphe 2 est, à l'exception de la dernière phrase, également applicable lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit d'un autre Etat membre viole des obligations qui ne découlent pas des dispositions arrêtées en application de la Directive 2014/65/UE mais qui relèvent bien de la compétence de la FSMA.
(…)	(…)
Art. 81.	**Art. 81.**
Sont soumis aux dispositions de l'article 107, § 1er: 1° les administrateurs, les gérants ou les directeurs qui contreviennent aux dispositions visées à l'article 73 et aux arrêtés pris en exécution de ces dispositions; 2° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial visée à l'article 64, § 1er, 1°, dans les cas visés à l'article 76, §§ 1er et 2; 3° ceux qui accomplissent des actes ou opérations à l'encontre d'un ordre de suspension ou d'une	Sont soumis aux dispositions de l'article 107, § 1er: 1° les administrateurs, les gérants ou les directeurs qui contreviennent aux dispositions visées à l'article 73 et aux arrêtés pris en exécution de ces dispositions; 2° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial visée à l'article 64, § 1er, 1°, dans les cas visés à l'article 76, §§ 1er et 2; 3° ceux qui accomplissent des actes ou opérations à l'encontre d'un ordre de suspension ou d'une

interdiction donnés conformément à l'article 64, § 1er, 4°, dans les cas visés à l'article 76, §§ 2 et 3;	interdiction donnés **conformément à l'article 64, § 1er, 2°**, dans les cas visés à l'article 76, §§ 2 et 3;
(…)	(…)
Art. 84	**Art. 84**
(…)	(…)
§ 2. La FSMA accorde l'agrément sollicité aux succursales qui répondent aux conditions suivantes: 1° la succursale doit disposer d'une dotation d'un montant minimum de 125 000 euros. La FSMA apprécie les éléments constitutifs de la dotation; 2° en ce qui concerne l'identité des détenteurs du capital de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, l'article 22 est applicable; 3° les responsables de la gestion de la succursale se conforment aux articles 23 à 26; 4° si les engagements des succursales visées dans la présente section ne sont pas couverts par un système de protection des investisseurs dans une mesure au moins équivalente à celle résultant du système belge de protection des investisseurs, l'article 29 est applicable; 5° la fourniture de services pour laquelle la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un pays tiers demande l'agrément est sujette à agrément et surveillance dans le pays tiers dans lequel elle est établie, et la société demandeuse est dûment agréée en tenant pleinement compte des recommandations du Groupe d'Action Financière (Financial Action Task Force) dans le cadre de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme; 6° les autorités de surveillance compétentes du pays tiers dans lequel est établie la société ont signé avec la FSMA des mécanismes de coopération, prévoyant notamment des dispositions concernant les échanges d'informations en vue de préserver l'intégrité du marché et de protéger les investisseurs; 7° le pays tiers dans lequel est établie la société a signé avec la Belgique un accord parfaitement 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 de renseignements en matière fiscale, y	§ 2. La FSMA accorde l'agrément sollicité aux succursales qui répondent aux conditions suivantes: 1° la succursale doit disposer d'une dotation d'un montant minimum de 125 000 euros. La FSMA apprécie les éléments constitutifs de la dotation; 2° en ce qui concerne l'identité des détenteurs du capital de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, l'article 22 est applicable; 3° les responsables de la gestion de la succursale se conforment aux articles 23 à 26; 4° si les engagements des succursales visées dans la présente section ne sont pas couverts par un système de protection des investisseurs dans une mesure au moins équivalente à celle résultant du système belge de protection des investisseurs, l'article 29 est applicable; 5° la fourniture de services pour laquelle la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement relevant du droit d'un pays tiers demande l'agrément est sujette à agrément et surveillance dans le pays tiers dans lequel elle est établie, et la société demandeuse est dûment agréée en tenant pleinement compte des recommandations du Groupe d'Action Financière (Financial Action Task Force) dans le cadre de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme; 6° les autorités de surveillance compétentes du pays tiers dans lequel est établie la société ont signé avec la FSMA des mécanismes de coopération, prévoyant notamment des dispositions concernant les échanges d'informations en vue de préserver l'intégrité du marché et de protéger les investisseurs; 7° le pays tiers dans lequel est établie la société a signé avec la Belgique un accord parfaitement 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 de renseignements en matière fiscale, y

compris, le cas échéant, des accords multilatéraux dans le domaine fiscal; 8° la succursale est en mesure de se conformer aux dispositions visées à l'article 85. La FSMA statue sur la demande dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet. Avant de statuer sur la demande d'agrément de la succursale, la FSMA consulte les autorités de contrôle de l'Etat d'origine de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit du pays tiers. La décision de la FSMA mentionne les services et activités d'investissement ainsi que les services auxiliaires que la succursale est autorisée à fournir en Belgique. Les décisions en matière d'agrément sont notifiées aux demandeurs dans les quinze jours par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception. L'article 7 s'applique, étant entendu que les succursales visées par la présente sous-section sont mentionnées dans une rubrique spéciale de la liste visée à cet article.	compris, le cas échéant, des accords multilatéraux dans le domaine fiscal; 8° la succursale est en mesure de se conformer aux dispositions visées à l'article 85. La FSMA statue sur la demande dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet. Avant de statuer sur la demande d'agrément de la succursale, la FSMA consulte les autorités de contrôle de l'Etat d'origine de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement étrangère relevant du droit du pays tiers. La décision de la FSMA mentionne les services et activités d'investissement ainsi que les services auxiliaires que la succursale est autorisée à fournir en Belgique. Les décisions en matière d'agrément sont notifiées aux demandeurs dans les quinze jours par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception. L'article 7 s'applique, étant entendu que les succursales visées par la présente sous-section sont mentionnées dans une rubrique spéciale de la liste visée à cet article.
	La FSMA notifie chaque année à l'Autorité européenne des marchés financiers la liste des succursales de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement de pays tiers actives sur le territoire belge.
(…)	(…)
	Art. 85/1
	Les succursales visées dans la présente section communiquent à la FSMA les informations suivantes, sur une base annuelle: **a) l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par la succursale en Belgique,** **b) le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au point a);** **c) une description détaillée des dispositions prises en vue de protéger les investisseurs dont peuvent se prévaloir les clients de la succursale, notamment les droits conférés à ces clients par le système de protection des investisseurs applicable dans leur Etat d'origine ;**

	d) la politique et les dispositions de gestion des risques appliquées par la succursale dans le cadre des services et des activités visés au point a); **e) les dispositifs de gouvernance d'entreprise, y compris en ce qui concerne les titulaires de postes clés pour les activités de la succursale;** **f) toute autre information que la FSMA estimerait nécessaire pour permettre un suivi complet des activités de la succursale.**
	Art. 85/2
	Sur demande, la FSMA communique à l'Autorité européenne des marchés financiers les informations suivantes: **a) tous les agréments pour les succursales agréées conformément à l'article 84, §2 et toute modification ultérieurement apportée auxdits agréments;** **b) l'échelle et l'étendue des services fournis et des activités exercées par une succursale agréée conformément à l'article 84, §2;** **c) le volume d'échanges et la valeur totale des actifs correspondant aux services et aux activités visés au point b);** **d) la dénomination du groupe de pays tiers auquel appartient, le cas échéant, une succursale agréée.**
(…)	(…)
Art. 107	**Art. 107**
§1er. Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 EUR à 10.000 EUR ou d'une de ces peines seulement:	§1er. Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 EUR à 10.000 EUR ou d'une de ces peines seulement:
(…)	(…)
8° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial visée à l'article 64, § 1er, 1° ou à l'encontre d'une décision de suspension prise conformément à l'article 64, § 1er, 4° ;	8° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial visée à l'article 64, § 1er, 1° ou à l'encontre d'une **décision de suspension prise conformément à l'article 64, § 1er, 2°;**
(…)	(…)
	ANNEXE I

	L'Annexe à la présente loi fait partie intégrante de celle-ci. Elle est composée d'articles. Lorsqu'il y est fait référence, il est expressément indiqué qu'il s'agit d'articles de l'Annexe concernée. **POLITIQUE DE REMUNERATION** **Section Ire. - Structure de la politique de rémunération** **Art. 1er. § 1er. La politique de rémunération prévoit un équilibre approprié entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale. La rémunération fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale afin de garantir l'exercice d'une politique de rémunération variable totalement souple, et notamment la possibilité de ne payer aucune rémunération variable.** **§ 2. La politique de rémunération définit les rapports appropriés entre les composantes fixe et variable de la rémunération totale, en tenant compte des activités de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement et des risques qui y sont associés ainsi que de l'incidence que les différentes catégories de membres du personnel visées à l'article 34/3, §2 ont sur le profil de risque de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. Elle prévoit que la rémunération variable de chaque personne est, en tout cas, limitée au plus élevé des deux montants suivants :** **- 50 % de la rémunération fixe ;** **- 50.000 euros, sans que ce montant ne puisse excéder celui de la rémunération fixe.** **Section II. - Rémunération variable** **Art. 2. Le volume total des rémunérations variables ne peut limiter la capacité de la société à renforcer ses fonds propres.** **Art. 3. Le montant total de la rémunération variable est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité d'exploitation concernées avec celle des résultats d'ensemble de la société.** **L'évaluation des performances individuelles prend en compte des critères financiers et non financiers.** **L'évaluation des performances se fonde sur une période de plusieurs années en tenant compte du cycle économique de la société et de ses risques économiques.**

	Art. 4. L'évaluation des performances, pour les besoins du calcul de la rémunération variable des personnes individuelles ou des groupes dont elles relèvent, est ajustée en fonction de tous les types de risques actuels et futurs et tient compte du coût du capital et des liquidités requises conformément au Règlement (UE) 2019/2033. **Lors de l'attribution des composantes variables de la rémunération au sein de la société, il est également tenu compte de tous les types de risques actuels et futurs.** **Art. 5. Toute rémunération variable garantie est interdite sauf, exceptionnellement, lors du recrutement de nouveaux membres du personnel et pour autant que la société dispose de capitaux solides et qu'elle soit strictement limitée à la première année suivant le recrutement.** **Art. 6. § 1er. Une part d'au moins 50 % de toute rémunération variable, y compris sa part reportée en application de l'article 7 de la présente Annexe, est composée de l'un des instruments suivants :** **1° des actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des participations équivalentes au capital ou des instruments financiers liés aux actions ou, en fonction de la structure juridique de la société concernée, des instruments équivalents non liquides (« non-cash instruments ») ;** **2° d'autres instruments de capitaux qui remplissent les conditions afin d'être éligibles en tant qu'instruments de fonds propres additionnels de catégorie 1 ou de catégorie 2, ou d'autres instruments qui peuvent être intégralement convertis en instruments de fonds propres de base de catégorie 1 ou qui peuvent être intégralement amortis, et qui reflètent en tout cas correctement la qualité de crédit de la société dans une perspective de continuité ; ou** **3° des instruments non liquides (« non-cash instruments ») qui reflètent les instruments dans les portefeuilles sous gestion.** **Lorsqu'une société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement n'émet aucun des instruments visés au présent paragraphe, la FSMA peut approuver l'utilisation d'autres dispositifs remplissant les mêmes objectifs.** **§ 2. Les instruments visés aux paragraphe 1er sont soumis à une politique de détention appropriée, par**

	laquelle le titulaire des instruments est obligé à en conserver la propriété, destinée à aligner les incitants de la personne sur les intérêts à long terme de la société, de ses créanciers et de ses clients. La FSMA peut interdire ou soumettre à des restrictions les types d'instruments dont les caractéristiques ne répondent pas à cette exigence. **Art. 7 Le paiement d'une part d'au moins 40 % de la rémunération variable est reporté pendant une durée minimale de trois à cinq ans en fonction de la durée du cycle économique de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, de la nature de ses activités, de ses risques, ainsi que des activités de la personne concernée** **Lorsque le montant de la rémunération variable est particulièrement élevé, le pourcentage de la rémunération variable reportée visé à l'alinéa 1er doit au moins s'élever à 60 %.** **La rémunération variable qui est due conformément aux dispositifs de report n'est pas acquise plus rapidement qu'au prorata.** **Art. 8. § 1er. La rémunération variable accordée par les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est supportable eu égard à la situation financière de la société dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de la société, de l'unité d'exploitation et de la personne concernée.** **§ 2. La rémunération variable totale de la société de gestion de portefeuille et de conseil en investissement est significativement réduite si la société produit un rendement financier réduit ou négatif.** **La réduction visée à l'alinéa 1er s'applique à la fois à la rémunération variable non encore acquise, à la rémunération variable acquise mais non encore versée ainsi qu'à celle qui a déjà fait l'objet d'un paiement effectif, entre autres par le biais de dispositifs de malus ou de récupération (clawback).** **Le montant total de la rémunération variable fait l'objet d'une disposition de malus ou de récupération (clawback), en particulier dans les situations dans lesquelles la personne concernée :** **a) a participé à des pratiques qui ont donné lieu à des pertes considérables pour la société, ou en était responsable ;**

	b) n'est plus considérée comme présentant les qualités d'expertise et d'honorabilité professionnelles requises ; **c) a participé à un mécanisme particulier ayant pour but ou pour effet de favoriser la fraude fiscale par des tiers.** **Section III. - Pensions** **Art. 9. La politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme de la société.** **Si un membre du personnel quitte la société avant d'avoir atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires relatives à ce membre sont conservées par la société pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe.** **Dans le cas d'un membre du personnel qui atteint l'âge de la retraite, et prend sa retraite, les prestations de pension discrétionnaires lui sont versées sous la forme d'instruments visés à l'article 6 de la présente Annexe, ces instruments étant soumis à une période de détention d'une période de cinq ans.** **Les dispositions de l'article 8, § 2 de la présente Annexe sont applicables aux prestations de pension discrétionnaires.** **Section IV. – Exemptions** **Art. 10. Les articles 6, 7 et 9, alinéas 2 et 3, de la présente Annexe ne sont pas applicables :** **1° aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement dont la valeur des actifs au bilan et hors bilan est, en moyenne, inférieure ou égale à 100 millions d'euros sur la période de quatre ans qui précède immédiatement l'exercice comptable en cours et, le cas échéant, aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement visées à l'article 25/2, §6, alinéa 2 de la loi;** **2° à un membre du personnel dont la rémunération variable annuelle n'excède pas 50.000 euros et ne représente pas plus d'un quart de la rémunération annuelle totale du membre du personnel.** **Section V. - Dispositions anti-abus** **Art. 11. Les personnes visées à l'article 37/1, §3 s'abstiennent d'effectuer des opérations, y compris**

	d'assurance, qui portent atteinte, en tout ou en partie, au respect des dispositions prévues à la présente Annexe, en particulier des opérations visant ou susceptibles de neutraliser le risque découlant des modalités de leur rémunération variable. **Art. 12. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement s'abstiennent d'attribuer ou de verser une rémunération variable par le biais de véhicules ou de méthodes qui facilitent le non-respect des dispositions de la présente loi ou du Règlement (UE) 2019/2033.** **Section VI. - Indemnités de départ et d'entrée en fonction** **Art. 13. Pour les besoins de la présente Annexe, on entend par indemnité de départ, toute forme de rémunération ou compensation octroyée à une personne visée à l'article 37/1, §3 à l'occasion de son départ, quel que soit le moment de ce départ et que celui-ci soit volontaire ou non. Une indemnité de départ peut, le cas échéant, comprendre une indemnité de cessation de fonction, à savoir une somme/indemnité payée en lien avec la fin anticipée d'un contrat de travail ou d'un mandat social sur une base non-volontaire dans le chef d'une personne visée à l'article 73, alinéas 2, 3 et, le cas échéant, 4.** **Toute indemnité de départ constitue de la rémunération variable à laquelle s'applique dès lors les dispositions des articles 1er à 8 de la présente Annexe.** **Sans préjudice du Code des sociétés et des associations, toute indemnité de départ doit tenir compte des performances effectives dans le temps et être conçue de manière à ne pas récompenser l'échec ou un comportement fautif.** **En outre, une indemnité de départ dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 12 mois de rémunération fixe, ou sur avis motivé conforme du comité de rémunération, dont le montant est supérieur à un montant équivalent à 18 mois de rémunération fixe, ne peut être octroyée, nonobstant toute disposition statutaire ou clause contractuelle contraire, que sous réserve de l'approbation de la première assemblée générale ordinaire qui suit. La procédure prévue à l'article 7:92, alinéas 2 et 3, du Code des sociétés et des associations est applicable par analogie.**

	Art. 14. § 1er. Par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, les articles 1er, § 2, et 2 à 8 de la présente Annexe ne sont pas applicables à : **1° l'indemnité de départ consistant dans un montant visant à compenser la perte de revenu en application d'une clause de non-concurrence et pour laquelle la société peut démontrer à la FSMA, préalablement à son octroi, qu'elle répond aux critères de qualification d'une rémunération fixe ;** **2° l'indemnité de départ accordée à une personne dans les liens d'un contrat de travail ou d'un mandat social et consistant dans une indemnité de cessation de fonction, à concurrence du montant auquel la personne concernée a droit ou aurait, par analogie, eu droit sur la base de son ancienneté, en application des dispositions légales relatives à un licenciement dans le cadre d'un contrat de travail.** **§ 2. En cas d'indemnité de départ consistant dans une indemnité de cessation de fonction, par exception à l'article 13, alinéa 2 de la présente Annexe, l'ensemble ou une partie du montant des indemnités ne bénéficiant pas des exceptions prévues au paragraphe 1er peut, en outre, être exonéré de l'application des articles 1er, § 2, 6 et 7 de la présente Annexe pour autant que cette exonération soit dûment motivée et préalablement notifiée à la FSMA et que cette exonération puisse exclusivement trouver une justification dans les situations spécifiques et de nature exceptionnelle visées par les Orientations de l'Autorité bancaire européenne en matière de politiques de rémunération.** **Art. 15. Les indemnités versées à l'entrée en fonction et destinées à compenser une perte liée à un contrat de travail antérieur doivent être conformes aux intérêts à long terme de la société.** **Section VII. - Soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics** **Sous-section Ire. - Rémunération variable - Limitation générale** **Art. 16. Pour les besoins de la présente Section, le soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics :** **1° est présumé, irréfragablement, exister lorsque :** **- des prêts accordés par l'Etat fédéral ne sont pas encore remboursés ;** **- une garantie accordée par l'Etat fédéral n'est pas expirée ou n'a pas été levée ;**

	2° sans préjudice du 1°, prend fin lorsque les conditions suivantes sont cumulativement remplies : **- la société ne doit pas établir de plan de restructuration basé sur la décision de la Commission européenne, ou a pleinement et correctement satisfait à un tel plan ; un plan de restructuration étant considéré comme pleinement et correctement satisfait lorsque la société peut démontrer qu'elle a mis à exécution toutes les mesures structurelles (notamment la vente de participations) et que les mesures de restrictions (notamment l'interdiction de prendre le contrôle d'entreprises) ne sont plus d'application, la société ayant, en outre, démontré qu'elle s'est conformée aux obligations qui lui incombent en ce qui concerne le retrait planifié du soutien des autorités publiques ; et** **- la FSMA certifie que la société satisfait aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi qu'au Règlement (UE) 2019/2033 ou au Règlement n° 575/2013 en ce qui concerne les exigences applicables en matière de solvabilité et de liquidité.** **Art. 17. Dans le cas de sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui bénéficient d'un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics au sens de l'article 2, §1er, point 28) de la Directive 2014/59/UE , la rémunération variable est, sans préjudice de l'article 18 de la présente Annexe, strictement limitée à un pourcentage du total du bénéfice de la société lorsque cette rémunération n'est pas compatible avec le maintien d'une assise financière saine et une sortie en temps utile du programme d'aide publique.** **Les sociétés qui bénéficient d'un soutien visé à l'alinéa 1er restructurent les rémunérations d'une manière conforme à une gestion saine des risques et à une croissance à long terme, y compris, s'il y a lieu, en fixant des limites à la rémunération des membres de l'organe d'administration et des personnes qui, en l'absence de comité de direction, participent à la direction effective.** **Art. 18. En cas de soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics, aucune rémunération variable n'est versée, directement ou indirectement, aux membres de l'organe d'administration de la société ni aux personnes en charge de la direction effective,**

	ni le cas échéant aux membres du comité de direction. **Section VIII. - Publication et communication** **Art. 19. Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement publient leur politique de rémunération conformément aux dispositions de droit européen applicables, en particulier l'article 51 du Règlement (UE) 2019/2033.** **Les sociétés fournissent à la FSMA les informations publiées conformément à l'article 51, alinéa 1er, points c) et d) du Règlement (UE) 2019/2033, ainsi que les informations sur l'écart de rémunération entre les femmes et les hommes afin qu'elle procède à des analyses comparatives des tendances et des pratiques en matière de rémunération.** **Art. 20. Les sociétés fournissent à la FSMA des informations sur le nombre de personnes qui bénéficient dans la société d'une rémunération d'au moins un million d'euros par exercice comptable, par tranche de rémunération d'un million d'euros, y compris la description de leurs responsabilités professionnelles, le domaine d'activité concerné et les principaux éléments de la rémunération, en ce compris, les primes, les indemnités à long terme et les cotisations de pension.** **A la demande de la FSMA, les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement fournissent les montants totaux des rémunérations pour chaque membre de l'organe d'administration et chaque personne chargée de la direction effective, le cas échéant chaque membre du comité de direction.** **La FSMA transmet les informations visées aux alinéas 1er et 2 à l'Autorité bancaire européenne.**

Texte de base	Texte adapté au projet de loi
LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS	**LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS**
(…)	(…)
Art. 27bis	**Art. 27bis**
(…)	(…)
§ 9. Les entreprises réglementées fournissent toutes les informations que le présent article requiert de fournir aux clients ou aux clients potentiels au format électronique, sauf si le client ou le client potentiel est un client de détail existant ou potentiel qui a demandé de recevoir ces informations sur papier, auquel cas ces informations lui sont fournies sur papier, gratuitement. Les entreprises réglementées informent les clients de détail existants ou potentiels qu'ils ont la possibilité de recevoir les informations sur papier. Les entreprises réglementées informent leurs clients de détail existants qui reçoivent sur papier les informations que le présent article requiert de fournir, du fait qu'ils recevront ces informations au format électronique, au moins huit semaines avant l'envoi de ces informations au format électronique. Les entreprises réglementées informent les clients de détail existants qu'ils ont le choix soit de continuer à recevoir les informations sur papier, soit de les recevoir au format électronique. Les entreprises réglementées informent également leurs clients de détail existants que ces informations leur seront automatiquement envoyées au format électronique si, dans ce délai de huit semaines, ils ne demandent pas à continuer de les recevoir sur papier. Il n'y a pas lieu d'informer les clients de détail existants qui reçoivent déjà au format électronique les informations que le présent article requiert de fournir.	§ 9. Les entreprises réglementées fournissent **toutes les informations que les dispositions de la sous-section 3 de la section 7 du Chapitre II de la présente loi requièrent de fournir** aux clients ou aux clients potentiels au format électronique, sauf si le client ou le client potentiel est un client de détail existant ou potentiel qui a demandé de recevoir ces informations sur papier, auquel cas ces informations lui sont fournies sur papier, gratuitement. Les entreprises réglementées informent les clients de détail existants ou potentiels qu'ils ont la possibilité de recevoir les informations sur papier. Les entreprises réglementées informent leurs clients de détail existants qui reçoivent sur papier les informations que le présent article requiert de fournir, du fait qu'ils recevront ces informations au format électronique, au moins huit semaines avant l'envoi de ces informations au format électronique. Les entreprises réglementées informent les clients de détail existants qu'ils ont le choix soit de continuer à recevoir les informations sur papier, soit de les recevoir au format électronique. Les entreprises réglementées informent également leurs clients de détail existants que ces informations leur seront automatiquement envoyées au format électronique si, dans ce délai de huit semaines, ils ne demandent pas à continuer de les recevoir sur papier. Il n'y a pas lieu d'informer les clients de détail existants qui reçoivent déjà au format électronique les informations que le présent article requiert de fournir.
(…)	(…)
Art. 45	**Art. 45**

§1er. La FSMA a pour mission, conformément à la présente loi et aux lois particulières qui lui sont applicables :	§1er. La FSMA a pour mission, conformément à la présente loi et aux lois particulières qui lui sont applicables :
(…)	(…)
2° d'assurer le contrôle :	2° d'assurer le contrôle :
(…)	(…)
e. des intermédiaires d'assurances et de réassurances visés par la loi du 4 avril 2014 relative aux assurances;	e. des **intermédiaires d'assurance, des intermédiaires d'assurance à titre accessoire et des intermédiaires de réassurance**;
(…)	(…)
Art. 72	**Art. 72**
(…)	(…)
§ 3. La commission des sanctions peut, après une procédure contradictoire, imposer une amende administrative à l'encontre des personnes concernées. Lorsqu'elle détermine les mesures et amendes administratives visées à l'article 59 de la loi portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises ou le montant de l'amende administrative par la FSMA dans les matières visées à l'article 45, la commission des sanctions tient compte de toutes les circonstances pertinentes et, notamment, le cas échéant:	§ 3. La commission des sanctions peut, après une procédure contradictoire, imposer une amende administrative à l'encontre des personnes concernées. Lorsqu'elle détermine les mesures et amendes administratives visées à l'article 59 de la loi portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises ou le montant de l'amende administrative par la FSMA dans les matières visées à l'article 45, la commission des sanctions tient compte de toutes les circonstances pertinentes et, notamment, le cas échéant:
1° de la gravité et de la durée de l'infraction; 2° du degré de responsabilité de la personne physique ou morale responsable; 3° de la solidité financière de cette personne; 4° de l'importance du profit réalisé ou de la perte évitée, dans la mesure où ils peuvent être déterminés; 5° du préjudice patrimonial subi par des tiers du fait de l'infraction, dans la mesure où il peut être déterminé; 6° du degré de coopération avec la FSMA dont a fait preuve la personne responsable; 7° des infractions antérieures commises par la personne responsable;	1° de la gravité et de la durée de l'infraction; 2° du degré de responsabilité de la personne physique ou morale responsable; 3° de la solidité financière de cette personne; 4° de l'importance du profit réalisé ou de la perte évitée, dans la mesure où ils peuvent être déterminés; 5° du préjudice patrimonial subi par des tiers du fait de l'infraction, dans la mesure où il peut être déterminé; 6° du degré de coopération avec la FSMA dont a fait preuve la personne responsable; 7° des infractions antérieures commises par la personne responsable;

8° des mesures qui ont été prises, après l'infraction, par la personne responsable en vue d'éviter une récidive; 9° des incidences de l'infraction sur les intérêts des investisseurs de détail; 10° en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 2016/1011, du caractère critique de l'indice de référence pour la stabilité financière et l'économie réelle ;	8° des mesures qui ont été prises, après l'infraction, par la personne responsable en vue d'éviter une récidive; 9° des incidences de l'infraction sur les intérêts des investisseurs de détail; 10° en cas d'infraction aux dispositions du Règlement (UE) 2016/1011, du caractère critique de l'indice de référence pour la stabilité financière et l'économie réelle ;
	11° en cas d'infraction aux dispositions de la loi du 25 octobre 2016 transposant la Directive (UE) 2019/2034 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant la surveillance prudentielle des entreprises d'investissement ou du Règlement (UE) 2019/2033 du Parlement Européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement, des conséquences systémiques potentielles de l'infraction.
(…)	(…)
Art. 75	**Art. 75**
§ 1er. Par dérogation à l'article 74, alinéa 1er, et dans les limites du droit de l'Union européenne la FSMA peut communiquer des informations confidentielles :	§ 1er. Par dérogation à l'article 74, alinéa 1er, et dans les limites du droit de l'Union européenne la FSMA peut communiquer des informations confidentielles :
(…)	(…)
	27° à la Commission européenne, dans le cadre du contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement conformément à l'article 45, §1er, 2°, a), lorsque ces informations sont nécessaires à l'exercice de ses compétences.
Art. 86bis	**Art. 86bis**
§1er. Dans le cadre du contrôle visé à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 5°, la FSMA peut infliger une amende administrative, qui ne peut excéder, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, 2.500.000 euros, à toute personne qui :	§1er. Dans le cadre du contrôle visé à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 5°, la FSMA peut infliger une amende administrative, qui ne peut excéder, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, 2.500.000 euros, à toute personne qui :
(…)	(…)
	7° commet une infraction à l'article 5, §1er, alinéa 3 de la loi du 18 septembre 2017 relative à la prévention du blanchiment de capitaux et du

	financement du terrorisme et à la limitation de l'utilisation des espèces.

Texte de base	Texte adapté au projet de loi
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	**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. 210	**Art. 210**
Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif peuvent mettre en place, un comité de direction qui a les pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi, et qui est exclusivement composé de membres du conseil d'administration. Les compétences ainsi transférées ne peuvent être exercées concurremment par le conseil d'administration.	Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif peuvent mettre en place, un comité de direction qui a les pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi, et qui est exclusivement composé de membres du conseil d'administration. Les compétences ainsi transférées ne peuvent être exercées concurremment par le conseil d'administration.
Le statut personnel des membres du comité de direction répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107.	Le statut personnel des membres du comité de direction répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107.
	Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.

Texte de base	Texte adapté au projet de loi
LOI DU 19 AVRIL 2014 RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIFS ALTERNATIFS ET À LEURS GESTIONNAIRES	**LOI DU 19 AVRIL 2014 RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIFS ALTERNATIFS ET À LEURS GESTIONNAIRES**
(…)	(…)
Art. 323	**Art. 323**
Les sociétés de gestion d'OPCA peuvent mettre en place, un comité de direction qui a les pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi, et qui est exclusivement composé de membres du conseil d'administration. Les compétences ainsi transférées ne peuvent être exercées concurremment par le conseil d'administration.	Les sociétés de gestion d'OPCA peuvent mettre en place, un comité de direction qui a les pouvoirs du conseil de direction visés à l'article 7:110 du Code des sociétés et des associations sans préjudice des dispositions de la présente loi, et qui est exclusivement composé de membres du conseil d'administration. Les compétences ainsi transférées ne peuvent être exercées concurremment par le conseil d'administration.
Le statut personnel des membres du comité de direction répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107.	Le statut personnel des membres du comité de direction répond aux exigences prévues pour les membres du conseil de direction visé à l'article 7:107 du Code des sociétés et des associations, en particulier l'alinéa 2 dudit article 7:107.
	Les sociétés de gestion d'OPCA ne peuvent pas faire application de l'article 7:104 du Code des sociétés et des associations.

COÖRDINATIE VAN DE ARTIKELEN

Basistekst	Tekst aangepast aan het wetsontwerp
25 OKTOBER 2016	**25 OKTOBER 2016**
WET BETREFFENDE DE TOEGANG TOT HET BELEGGINGSDIENSTENBEDRIJF EN BETREFFENDE HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP DE VENNOOTSCHAPPEN VOOR VERMOGENSBEHEER EN BELEGGINGSADVIES	**WET BETREFFENDE DE TOEGANG TOT HET BELEGGINGSDIENSTENBEDRIJF EN BETREFFENDE HET STATUUT VAN EN HET TOEZICHT OP DE VENNOOTSCHAPPEN VOOR VERMOGENSBEHEER EN BELEGGINGSADVIES**
Art. 1	**Art. 1**
(…)	(…)
§ 3. Deze wet zorgt voor de gedeeltelijke omzetting van de volgende Richtlijnen:	§ 3. Deze wet zorgt voor de gedeeltelijke omzetting van de volgende Richtlijnen:
- Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG;	- Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG;
- richtlijn 2014/65/EU van het europees parlement en de raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van richtlijn 2002/92/eg en richtlijn 2011/61/eu;	- richtlijn 2014/65/EU van het europees parlement en de raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van richtlijn 2002/92/eg en richtlijn 2011/61/eu;
- 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;	- 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;
- Richtlijn 97/9/EU van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels.	- Richtlijn 97/9/EU van het Europees Parlement en de Raad van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels.
	- Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU.
Art. 2	**Art. 2**

Voor de toepassing van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten wordt verstaan onder:	Voor de toepassing van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten wordt verstaan onder:
(…)	(…)
45° wet van 25 april 2014: de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen;	45° wet van 25 april 2014: de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen **[…]**;
	45°/1 wet van [XX] 2022: de wet van [XX] 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen en houdende diverse bepalingen;
(…)	(…)
49° toezichthoudende overheid:	49° par autorité de contrôle:
- de Bank, voor het toezicht op de Belgische of buitenlandse beursvennootschappen als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid, van de wet van 25 april 2014;	- de Bank, voor het toezicht op de Belgische of buitenlandse beursvennootschappen **als bedoeld in artikel 2 van de wet van [XX] 2022**;
- de FSMA, voor het toezicht op de Belgische of buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;	- de FSMA, voor het toezicht op de Belgische of buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;
(…)	(…)
55° buitenlandse beursvennootschappen: de beleggingsondernemingen naar buitenlands recht als gedefinieerd in artikel 589 van de wet van 25 april 2014;	55° buitenlandse beursvennootschappen: de beleggingsondernemingen naar buitenlands recht **als gedefinieerd in artikel 209 van de wet van [XX] 2022**;
(…)	(…)
	"75° derivaten: de derivaten als gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 29), van Verordening Nr. 600/2014; **76° genderneutraal beloningsbeleid: een genderneutraal beloningsbeleid dat gebaseerd is op gelijke beloning voor gelijke of gelijkwaardige arbeid, ongeacht hun gender;** **77° Verordening (EU) 2019/2033: Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010,**

	(EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014; **78° Richtlijn (EU) 2019/2034: Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijnen 2002/87/EG, 2009/65/EG, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU en 2014/65/EU;** **79° Verordening (EU) 1093/2010: Verordening (EU) Nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie;** **80° kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies: een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die voldoet aan de bij artikel 2/2, §1 bepaalde voorwaarden;** **81° systeemrisico: een risico op verstoring van het financiële stelsel met mogelijk ernstige negatieve gevolgen voor het financiële stelsel en de reële economie.".**
(…)	(…)
	Art. 2/2
	§ 1. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt, voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, als een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aangemerkt als zij aan alle voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 voldoet. Zodra zij aan deze voorwaarden meent te voldoen, stelt zij de FSMA daarvan onmiddellijk in kennis. Zij stelt haar ook in kennis van de datum waarop zij meent te voldoen aan deze voorwaarden. **§ 2. Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet aan alle in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 gestelde voorwaarden voldeed, nadien toch aan deze voorwaarden voldoet, komt de**

	toepassing van de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, pas te vervallen na een periode van zes maanden vanaf de datum waarop aan die voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 wordt voldaan. **De toepassing van de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies komt alleen na die periode te vervallen indien die vennootschap ononderbroken aan de voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 is blijven voldoen, en zij de FSMA daarvan, conform paragraaf 1, in kennis heeft gesteld.** **§ 3. Indien een kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies vaststelt dat zij niet langer aan alle voorwaarden van artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 voldoet, stelt zij de FSMA daarvan en van de datum waarop de vaststelling plaatsvond, in kennis, en conformeert zij zich aan de bepalingen van deze wet die niet op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van toepassing zijn, binnen twaalf maanden vanaf de datum waarop de vaststelling plaatsvond.".** **De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies past de in de Bijlage I van deze wet neergelegde bepalingen toe op variabele beloningen voor geleverde diensten of prestaties in het boekjaar volgend op het boekjaar waarin de in het eerste lid bedoelde vaststelling plaatsvond.**
Art. 3	**Art. 3**
§2. (…)	§2. (…)
De FSMA verleent haar toestemming uitsluitend als blijkt dat de marktexploitant de volgende bepalingen naleeft: 1° artikel 499 van de wet van 25 april 2014; 2° de artikelen 500, 514 tot 518 van de wet van 25 april 2014; 3° artikel 501 van de wet van 25 april 2014, wat de toepassing van artikel 19, § 2, van deze wet betreft;	**De FSMA verleent haar toestemming uitsluitend als blijkt dat de marktexploitant de volgende bepalingen naleeft:** **1° artikel 13 van de wet van [XX] 2022;** **2° de artikelen 14 en 45 tot 54 van de wet van [XX] 2022;** **3° artikel 15, § 2, van de wet van [XX] 2022;**

4° artikel 502 van de wet van 25 april 2014, wat de toepassing van de artikelen 21, § 1, 1°, 2°, 3°, 7°, 9°, § 1bis en § 2 en 23, eerste en tweede lid van deze wet betreft; 5° artikel 503 van de wet van 25 april 2014, wat de toepassing van de artikelen 24, § 3 en 25, § 3, van deze wet betreft, tenzij een situatie die door deze bepalingen verboden is, door de marktexploitant wordt gerechtvaardigd en door de FSMA wordt goedgekeurd; 6° artikel 510 van de wet van 25 april 2014, wat de toepassing van artikel 41 van deze wet betreft; 7° artikel 511 van de wet van 25 april 2014; 8° de artikelen 46, 48 en 50 van de wet van 21 november 2017.	**4° artikel 17, § 1, 1°, 2°, 3°, 7° en 9°, en §§ 3 en 4, en artikel 19, eerste en tweede lid, van de wet van [XX] 2022;** **5° artikel 20, § 1, tweede lid, van de wet van [XX] 2022, tenzij een situatie die door deze bepalingen verboden is, door de marktexploitant wordt gerechtvaardigd en door de FSMA wordt goedgekeurd;** **6° artikel 37 van de wet van [XX] 2022;** **7° artikel 42 van de wet van [XX] 2022;** **8° de artikelen 46, 48 en 50 van de wet van 21 november 2017.**
(…)	(…)
De artikelen 47 tot 53, 56 tot 58 en hoofdstuk III van deze titel zijn mutatis mutandis van toepassing op de marktexploitanten bedoeld in paragraaf 2, alsook de volgende bepalingen van de wet van 25 april 2014: 1° artikel 520 wat de toepassing van artikel 56, §§ 1, 2 en 3, tweede zin, van de wet van 25 april 2014 betreft. Dit artikel is evenwel enkel van toepassing voor de beoordeling van de organisatieregelingen die van toepassing zijn verklaard op de marktoperatoren; 2° artikel 522; 3° artikel 525, wat de toepassing van artikel 59, § 1, van de wet van 25 april 2014 betreft; 4° de artikelen 529/1 en 530.	**De artikelen 47 tot 53, 56 tot 58 en hoofdstuk III van deze titel zijn mutatis mutandis van toepassing op de marktexploitanten bedoeld in deze paragraaf, alsook de volgende bepalingen van de wet van [XX] 2022:** **1° artikel 56, §§ 1, 2 en 3, tweede lid. Dit artikel is evenwel enkel van toepassing voor de beoordeling van de organisatieregelingen die van toepassing zijn verklaard op de marktexploitanten;** **2° artikel 58;** **3° artikel 59, § 1;** **4° de artikelen 71 tot 73.**
(…)	(…)
Art. 4	**Art. 4**
(…)	(…)
§ 5. De Koning kan de volgende personen vrijstellen van de toepassing van deze Titel: 1° personen die geen beleggingsdiensten mogen verlenen, met uitzondering van het ontvangen en doorgeven van orders in effecten en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en/of het verstrekken van beleggingsadvies over deze financiële instrumenten,	§ 5. De Koning kan de volgende personen vrijstellen van de toepassing van deze Titel: 1° personen die geen beleggingsdiensten mogen verlenen, met uitzondering van het ontvangen en doorgeven van orders in effecten en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en/of het verstrekken van beleggingsadvies over deze financiële instrumenten,

op voorwaarde dat deze personen:	op voorwaarde dat deze personen:
a) niet gemachtigd zijn om gelden en/of effecten aan te houden die toebehoren aan hun cliënten, zodat zij ten aanzien van hun cliënten nooit in een debiteurenpositie dreigen te verkeren; en	a) niet gemachtigd zijn om gelden en/of effecten aan te houden die toebehoren aan hun cliënten, zodat zij ten aanzien van hun cliënten nooit in een debiteurenpositie dreigen te verkeren; en
b) bij het verlenen van deze diensten, uitsluitend orders mogen doorgeven aan:	b) bij het verlenen van deze diensten, uitsluitend orders mogen doorgeven aan:
i). beleggingsondernemingen waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU;	i). beleggingsondernemingen waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU;
ii). kredietinstellingen waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU;	ii). kredietinstellingen waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig Richtlijn 2013/36/EU;
iii). bijkantoren van beleggingsondernemingen of kredietinstellingen waaraan in een derde land een vergunning is verleend en die onderworpen zijn en zich houden aan prudentiële regels die als minstens even streng worden beschouwd als de regels van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening (EU) nr. 575/2013 of Richtlijn 2013/36/EU;	iii). bijkantoren van beleggingsondernemingen of kredietinstellingen waaraan in een derde land een vergunning is verleend en die onderworpen zijn en zich houden aan prudentiële regels die als minstens even streng worden beschouwd als de regels van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening (EU) nr. 575/2013 of Richtlijn 2013/36/EU;
iv). instellingen voor collectieve belegging die ingevolge de wetgeving van een lidstaat rechten van deelneming bij het publiek mogen plaatsen en aan de beheerders van dergelijke instellingen; of	iv). instellingen voor collectieve belegging die ingevolge de wetgeving van een lidstaat rechten van deelneming bij het publiek mogen plaatsen en aan de beheerders van dergelijke instellingen; of
v). beleggingsmaatschappijen met vast kapitaal zoals gedefinieerd in artikel 17, lid 7, van Richtlijn 2012/30/EU van het Europees Parlement en de Raad van 25 oktober 2012 strekkende tot het coördineren van de waarborgen welke in de lidstaten worden verlangd van de vennootschappen in de zin van artikel 54, tweede alinea, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, 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 teneinde die waarborgen gelijkwaardig te maken, waarvan de effecten op een gereglementeerde markt van een lidstaat genoteerd zijn of verhandeld worden;	v). beleggingsmaatschappijen met vast kapitaal zoals gedefinieerd in artikel 17, lid 7, van Richtlijn 2012/30/EU van het Europees Parlement en de Raad van 25 oktober 2012 strekkende tot het coördineren van de waarborgen welke in de lidstaten worden verlangd van de vennootschappen in de zin van artikel 54, tweede alinea, van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, 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 teneinde die waarborgen gelijkwaardig te maken, waarvan de effecten op een gereglementeerde markt van een lidstaat genoteerd zijn of verhandeld worden;
2° personen die geen diensten als bedoeld in artikel 1, § 3, tweede lid, a) en b), van de wet van 25 april 2014, mogen verstrekken en die uitsluitend beleggingsdiensten in grondstoffen, emissierechten en/of derivaten daarvan verlenen met als enig oogmerk de commerciële risico's van hun cliënten af te dekken, mits deze cliënten uitsluitend lokale elektriciteitsbedrijven zijn als omschreven in artikel 2, punt 35, van Richtlijn 2009/72/EG en/of	2° personen die geen **diensten als bedoeld in artikel 2 van de wet van [XX] 2022**, mogen verstrekken en die uitsluitend beleggingsdiensten in grondstoffen, emissierechten en/of derivaten daarvan verlenen met als enig oogmerk de commerciële risico's van hun cliënten af te dekken, mits deze cliënten uitsluitend lokale elektriciteitsbedrijven zijn als omschreven in artikel 2, punt 35, van Richtlijn 2009/72/EG en/of aardgasbedrijven zijn als omschreven in artikel 2,

aardgasbedrijven zijn als omschreven in artikel 2, punt 1, van Richtlijn 2009/73/EG, en mits deze cliënten samen 100 procent van het kapitaal of van de stemrechten van deze personen hebben, gezamenlijk zeggenschap uitoefenen en op grond van paragraaf 1, 10°, zijn vrijgesteld wanneer zij deze beleggingsdiensten zelf verlenen; en/of personen die uitsluitend beleggingsdiensten in emissierechten en/of derivaten daarvan verlenen met als enig oogmerk de commerciële risico's van hun cliënten af te dekken, mits deze cliënten uitsluitend exploitanten zijn als omschreven in artikel 3, punt f), van Richtlijn 2003/87/EG, en mits deze cliënten samen 100 procent van het kapitaal of van de stemrechten van deze personen hebben, gezamenlijk zeggenschap uitoefenen en op grond van paragraaf 1, 10°, zijn vrijgesteld wanneer zij deze beleggingsdiensten zelf verlenen. Die personen worden enkel vrijgesteld als zij vereisten naleven die analoog zijn aan de vereisten op grond van de volgende bepalingen van deze wet en aan de artikelen 27 tot 28 van de wet van 2 augustus 2002: - artikel 22; - artikel 23, § 1, derde lid, §§ 2 en 3; - artikel 25, § 1, 1°, 3°, 6° en 10° en § 2; - artikel 25/1, § 1, eerste en tweede lid en § 3; - artikel 25/2, § 1, 3° en §§ 5 tot 7; - artikel 26, §§ 2 en 5; - artikel 32, § 1; - artikel 34, §§ 1, 2, 6 en 7; - artikel 35, §§ 4 en 5; - en artikel 36, § 1, § 5, tweede en derde lid, § 6, tweede en derde lid, §§ 7, 9 en 10; en - artikel 45; alsook de bepalingen van de besluiten en reglementen en van de overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde overeenkomstige gedelegeerde handelingen, die ter uitvoering daarvan zijn genomen. De Koning kan aanvullende vereisten opleggen.	punt 1, van Richtlijn 2009/73/EG, en mits deze cliënten samen 100 procent van het kapitaal of van de stemrechten van deze personen hebben, gezamenlijk zeggenschap uitoefenen en op grond van paragraaf 1, 10°, zijn vrijgesteld wanneer zij deze beleggingsdiensten zelf verlenen; en/of personen die uitsluitend beleggingsdiensten in emissierechten en/of derivaten daarvan verlenen met als enig oogmerk de commerciële risico's van hun cliënten af te dekken, mits deze cliënten uitsluitend exploitanten zijn als omschreven in artikel 3, punt f), van Richtlijn 2003/87/EG, en mits deze cliënten samen 100 procent van het kapitaal of van de stemrechten van deze personen hebben, gezamenlijk zeggenschap uitoefenen en op grond van paragraaf 1, 10°, zijn vrijgesteld wanneer zij deze beleggingsdiensten zelf verlenen. Die personen worden enkel vrijgesteld als zij vereisten naleven die analoog zijn aan de vereisten op grond van de volgende bepalingen van deze wet en aan de artikelen 27 tot 28 van de wet van 2 augustus 2002: - artikel 22; - artikel 23, § 1, derde lid, §§ 2 en 3; - artikel 25, § 1, 1°, 3°, 6° en 10° en § 2; - artikel 25/1, § 1, eerste en tweede lid en § 3; - artikel 25/2, § 1, 3° en §§ 5 tot 7; - artikel 26, §§ 2 en 5; - artikel 32, § 1; - artikel 34, §§ 1, 2, 6 en 7; - artikel 35, §§ 4 en 5; - en artikel 36, § 1, § 5, tweede en derde lid, § 6, tweede en derde lid, §§ 7, 9 en 10; en - artikel 45; alsook de bepalingen van de besluiten en reglementen en van de overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde overeenkomstige gedelegeerde handelingen, die ter uitvoering daarvan zijn genomen. De Koning kan aanvullende vereisten opleggen.
(…)	(…)
Art. 6	**Art. 6**

(…)	(…)
§ 5. De vergunning als beursvennootschap wordt verleend door de Bank conform de regels en voorwaarden die zijn vastgelegd in artikel 492 tot 496 van de wet van 25 april 2014.	§ 5. De vergunning als beursvennootschap wordt verleend door de Bank conform de regels en voorwaarden die zijn vastgelegd in **de artikelen 5 tot 10 van de wet van [XX] 2022.**
De Bank spreekt zich uit over de vergunningsaanvraag op advies van de FSMA conform artikel 494 van de wet van 25 april 2014.	De Bank spreekt zich uit over de vergunningsaanvraag op advies van de FSMA conform **artikel 8 van de wet van [XX] 2022.**
De vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt verleend door de FSMA conform de regels en voorwaarden die zijn vastgelegd in titel III.	De vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt verleend door de FSMA conform de regels en voorwaarden die zijn vastgelegd in titel III.
Art. 7	**Art. 7**
(…)	(…)
In de lijst wordt tevens aangegeven of de beursvennootschap bevoegd is om op te treden als bewaarder voor financiële instrumenten van verzekeringsondernemingen, voor instellingen voor collectieve belegging en voor kredietinstellingen voor zover deze laatste handelen voor rekening van hun cliënten, aangezien dit de activiteit is als bedoeld in artikel 499, § 2, van de wet van 25 april 2014.	In de lijst wordt tevens aangegeven of de beursvennootschap bevoegd is om op te treden als bewaarder voor financiële instrumenten van verzekeringsondernemingen, voor instellingen voor collectieve belegging en voor kredietinstellingen voor zover deze laatste handelen voor rekening van hun cliënten, **[…]**.
(…)	(…)
Art. 10	**Art. 10**
(…)	(…)
§ 2. De registratie van de bijkantoren van buitenlandse beursvennootschappen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat als bedoeld in paragraaf 1, wordt door de Bank ter kennis gebracht van deze ondernemingen conform artikel 590 van de wet van 25 april 2014.	§ 2. De registratie van de bijkantoren van buitenlandse beursvennootschappen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat als bedoeld in paragraaf 1, wordt door de Bank ter kennis gebracht van deze ondernemingen **conform artikel 211 van de wet van [XX] 2022.**
De FSMA wordt onmiddellijk in kennis gesteld van deze kennisgevingen van registraties van bijkantoren die door de Bank zijn verricht.	De FSMA wordt onmiddellijk in kennis gesteld van deze kennisgevingen van registraties van bijkantoren die door de Bank zijn verricht.
(…)	(…)
Art. 11	**Art. 11**
De beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat en op grond van hun	De beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat en op grond van hun

nationaal recht in hun lidstaat van herkomst beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten en nevendiensten mogen verrichten, mogen deze werkzaamheden in België aanvatten in het kader van het vrij verrichten van diensten, zodra de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst aan de FSMA mededeling heeft gedaan van de op grond van de Europeesrechtelijke regels ter zake vereiste kennisgeving. Nevendiensten mogen alleen tezamen met een beleggingsdienst en/of beleggingsactiviteit worden verricht. De FSMA stelt elk jaar een lijst op van de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat en haar in kennis hebben gesteld van hun voornemen om in België de beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 2, 1° en de beleggingsactiviteiten als bedoeld in ditzelfde artikel te verrichten. Op haar website publiceert de FSMA deze lijst en alle wijzigingen die er in de loop van het jaar in worden aangebracht. Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is. De voorafgaande leden zijn van overeenkomstige toepassing op de beleggingsondernemingen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die in België beleggingsdiensten en/of -activiteiten alsmede, in voorkomend geval, nevendiensten wensen te verrichten door een beroep te doen op verbonden agenten die in die andere lidstaat zijn gevestigd. De FSMA vraagt bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst informatie op met betrekking tot de identiteitsgegevens van de verbonden agenten waarvan de beleggingsonderneming voornemens is gebruik te maken. Zij maakt deze gegevens bekend op haar website.	nationaal recht in hun lidstaat van herkomst beleggingsdiensten en/of beleggingsactiviteiten en nevendiensten mogen verrichten, mogen deze werkzaamheden in België aanvatten in het kader van het vrij verrichten van diensten, zodra de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst aan de FSMA mededeling heeft gedaan van de op grond van de Europeesrechtelijke regels ter zake vereiste kennisgeving. Nevendiensten mogen alleen tezamen met een beleggingsdienst en/of beleggingsactiviteit worden verricht. De FSMA stelt elk jaar een lijst op van de beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat en haar in kennis hebben gesteld van hun voornemen om in België de beleggingsdiensten als bedoeld in artikel 2, 1° en de beleggingsactiviteiten als bedoeld in ditzelfde artikel te verrichten. Op haar website publiceert de FSMA deze lijst en alle wijzigingen die er in de loop van het jaar in worden aangebracht. Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is. De voorafgaande leden zijn van overeenkomstige toepassing op de beleggingsondernemingen die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die in België beleggingsdiensten en/of -activiteiten alsmede, in voorkomend geval, nevendiensten wensen te verrichten door een beroep te doen op verbonden agenten die in die andere lidstaat zijn gevestigd. De FSMA vraagt bij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst informatie op met betrekking tot de identiteitsgegevens van de verbonden agenten waarvan de beleggingsonderneming voornemens is gebruik te maken. Zij maakt deze gegevens bekend op haar website.
	Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een beursvennootschap die in België door middel van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden uitoefent, de verplichtingen schendt die voortvloeien uit de met toepassing van Richtlijn 2014/65/EU, Verordening nr. 600/2014 en Verordening 2017/565 vastgestelde bepalingen, waarbij aan de FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt zij de bevoegde autoriteit van de

	lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis. **Indien de betrokken beursvennootschap, ondanks de door de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen of doen treffen om de beleggers te beschermen en de goede werking van de markten te handhaven. Het gaat, met name, om de in artikel 64, §1, eerste lid, 2° en tweede lid, en §2, eerste lid bedoelde maatregelen. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onmiddellijk van deze maatregelen in kennis gesteld.** **In het in het zesde lid bedoelde geval kan de FSMA de Europese Autoriteit voor effecten en markten om bijstand vragen conform artikel 19 van Verordening Nr. 1095/2010.**
(…)	(…)
Art. 13	**Art. 13**
§ 1. De beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een derde land en voornemens zijn om in België beleggingsdiensten aan te bieden of te verstrekken en/of om er beleggingsactiviteiten te verrichten via het oprichten van bijkantoren, moeten vooraf een vergunning verkrijgen van de toezichthouder. Ingeval een in de Europese Unie gevestigde of gesitueerde niet-professionele of professionele cliënt uitsluitend op eigen initiatief de verlening van een beleggingsdienst of de verrichting van een beleggingsactiviteit door een onderneming uit een derde land initieert, is de vergunningsvereiste op grond van het eerste lid noch van toepassing op de verlening van die dienst of de verrichting van die activiteit door de onderneming uit het derde land voor die persoon, noch op een relatie die specifiek verband houdt met de verlening van die dienst of de verrichting van die activiteit. Een door dergelijke cliënten genomen initiatief geeft de onderneming uit het derde land niet het recht om op andere wijze dan via het bijkantoor	§ 1. De beleggingsondernemingen die ressorteren onder het recht van een derde land en voornemens zijn om in België beleggingsdiensten aan te bieden of te verstrekken en/of om er beleggingsactiviteiten te verrichten via het oprichten van bijkantoren, moeten vooraf een vergunning verkrijgen van de toezichthouder. Ingeval een in de Europese Unie gevestigde of gesitueerde niet-professionele of professionele cliënt uitsluitend op eigen initiatief de verlening van een beleggingsdienst of de verrichting van een beleggingsactiviteit door een onderneming uit een derde land initieert, is de vergunningsvereiste op grond van het eerste lid noch van toepassing op de verlening van die dienst of de verrichting van die activiteit door de onderneming uit het derde land voor die persoon, noch op een relatie die specifiek verband houdt met de verlening van die dienst of de verrichting van die activiteit. Een door dergelijke cliënten genomen initiatief geeft de onderneming uit het derde land niet het recht om op andere wijze dan via het bijkantoor

nieuwe categorieën van beleggingsproducten of beleggingsdiensten aan die clënt aan te bieden.]1	nieuwe categorieën van beleggingsproducten of beleggingsdiensten aan die clënt aan te bieden.]1
	Zonder afbreuk te doen aan intragroepsbetrekkingen wordt, indien een onderneming uit een derde land, onder meer via een entiteit die namens haar handelt of nauwe banden heeft met de onderneming uit het derde land of een andere persoon die namens een dergelijke entiteit handelt, cliënten of potentiële cliënten in de Europese Unie benadert, de dienst niet geacht uitsluitend op eigen initiatief van de cliënt te zijn verleend.
§ 2. De bijkantoren van buitenlandse beursvennootschappen die ressorteren onder het recht van een derde land moeten een vergunning verkrijgen van de Bank conform artikel 603 van de wet van 25 april 2014. De bijkantoren van buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteren onder het recht van een derde land moeten een vergunning verkrijgen van de FSMA conform de regels en voorwaarden die zijn vastgelegd in artikel 84.	§ 2. De bijkantoren van buitenlandse beursvennootschappen die ressorteren onder het recht van een derde land moeten een vergunning verkrijgen van de Bank **conform artikel 226 van de wet van [XX] 2022**. De bijkantoren van buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteren onder het recht van een derde land moeten een vergunning verkrijgen van de FSMA conform de regels en voorwaarden die zijn vastgelegd in artikel 84.
§ 3. De FSMA stelt elk jaar een lijst op van de bijkantoren waaraan een vergunning is verleend en publiceert die op haar website, evenals alle wijzigingen die er in de loop van het jaar in worden aangebracht. Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de bijkantoren waarvoor zij bevoegd is.	§ 3. De FSMA stelt elk jaar een lijst op van de bijkantoren waaraan een vergunning is verleend en publiceert die op haar website, evenals alle wijzigingen die er in de loop van het jaar in worden aangebracht. Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de bijkantoren waarvoor zij bevoegd is.
	De FSMA deelt deze lijsten jaarlijks mee aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten.
Art. 14	**Art. 14**
(…)	(…)
§ 3. De FSMA stelt elk jaar een lijst op van de in dit artikel bedoelde beleggingsondernemingen die in België de beleggingsdiensten verlenen of de beleggingsactiviteiten verrichten als bedoeld in artikel 2, 1°, van deze wet. Op haar website publiceert de FSMA deze lijst en alle wijzigingen die er in de loop van het jaar in worden aangebracht. Ook de Bank publiceert op haar website een lijst van de beleggingsondernemingen waarvoor zij bevoegd is.	§ 3. De FSMA stelt elk jaar een lijst op van de in dit artikel bedoelde beleggingsondernemingen die in België de beleggingsdiensten verlenen of de beleggingsactiviteiten verrichten als bedoeld in artikel 2, 1°, van deze wet. Op haar website publiceert de FSMA deze lijst en alle wijzigingen die er in de loop van het jaar in worden aangebracht. **[…]**
(…)	(…)

Art. 16	**Art. 16**
De vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt afgeleverd door de FSMA. De aanvragers duiden aan welke in artikel 2 bedoelde beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten zij voornemens zijn te verrichten of aan te bieden. Daarbij verduidelijken zij op welke financiële instrumenten deze diensten en activiteiten betrekking hebben. Bij de vergunningsaanvraag wordt een programma van werkzaamheden gevoegd dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waarin met name de aard en de omvang van de voorgenomen verrichtingen alsook de organisatiestructuur van de onderneming worden vermeld en de nauwe banden die zij heeft met andere personen. De aanvragers moeten alle inlichtingen verstrekken die nodig zijn om hun aanvraag te kunnen beoordelen. Het tweede lid is eveneens van toepassing op de aanvragen van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die reeds over een vergunning beschikken, die ertoe strekken bijkomende diensten en activiteiten bedoeld in artikel 2 waarvoor zij nog geen vergunning hebben te mogen verrichten. De artikelen 7 en 17 tot 19 zijn van toepassing.	De vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt afgeleverd door de FSMA. De aanvragers duiden aan welke in artikel 2 bedoelde beleggingsdiensten en -activiteiten en nevendiensten zij voornemens zijn te verrichten of aan te bieden. Daarbij verduidelijken zij op welke financiële instrumenten deze diensten en activiteiten betrekking hebben. Bij de vergunningsaanvraag wordt een programma van werkzaamheden gevoegd dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waarin met name de aard en de omvang van de voorgenomen verrichtingen alsook de organisatiestructuur van de onderneming worden vermeld en de nauwe banden die zij heeft met andere personen. De aanvragers moeten alle inlichtingen verstrekken die nodig zijn om hun aanvraag te kunnen beoordelen. Het tweede lid is eveneens van toepassing op de aanvragen van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die reeds over een vergunning beschikken, die ertoe strekken bijkomende diensten en activiteiten bedoeld in artikel 2 waarvoor zij nog geen vergunning hebben te mogen verrichten. De artikelen 7 en 17 tot 19 zijn van toepassing.
	In zijn vergunningsdossier bepaalt de aanvrager of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zal voldoen aan de in artikel 12, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033 gestelde voorwaarden om als kleine en niet-verweven vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te worden aangemerkt.
Art. 17	**Art. 17**
Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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 beurs-vennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde	Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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 beurs-vennootschap, 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.	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 vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die hetzij de dochter-onderneming is van een andere beleggings-onderneming, van een kredietinstelling, een verzekerings-onderneming, een herverzekerings-onderneming, een beheerder van AICB's of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, hetzij de dochteronderneming van de moeder-onderneming van een andere beleggings-onderneming, van een kredietinstelling, een verzekerings-onderneming, een herverzekerings-onderneming, een beheerder van AICB's of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een andere beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beheerder van AICB's of een beheer-vennootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de nationale toezichthoudende overheden die in deze andere lidstaten bevoegd zijn voor het toezicht op de beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beheerders van AICB's of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, waaraan zij krachtens hun recht een vergunning of toelating hebben verleend.	Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die hetzij de dochter-onderneming is van een andere beleggings-onderneming, van een kredietinstelling, een verzekerings-onderneming, een herverzekerings-onderneming, een beheerder van AICB's of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, hetzij de dochteronderneming van de moeder-onderneming van een andere beleggings-onderneming, van een kredietinstelling, een verzekerings-onderneming, een herverzekerings-onderneming, een beheerder van AICB's of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een andere beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beheerder van AICB's of een beheer-vennootschap van instellingen voor collectieve belegging, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de nationale toezichthoudende overheden die in deze andere lidstaten bevoegd zijn voor het toezicht op de beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beheerders van AICB's of beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, waaraan zij krachtens hun recht een vergunning of toelating hebben verleend.
De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de Bank of de in het tweede lid bedoelde toezichthoudende overheden voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders en de leiding overeenkomstig de artikelen 22 en 23, wanneer deze aandeelhouder, al naargelang het geval, een in het eerste of tweede lid bedoelde onderneming is en de bij de leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies betrokken persoon eveneens betrokken is bij de leiding van een van de, al naargelang het geval, in het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen. Deze overheden delen	**De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de Bank of de toezichthouders als bedoeld in het tweede lid voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties, overeenkomstig de artikelen 22 en 23, wanneer deze aandeelhouder een onderneming is als, naargelang het geval, bedoeld in het eerste of tweede lid, of wanneer de persoon die deelneemt aan de leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eveneens deelneemt aan de leiding van een van de,**

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.	**naargelang het geval, in het eerste of tweede lid bedoelde ondernemingen, of van een onderneming die tot dezelfde groep behoort, of wanneer de persoon die verantwoordelijk is voor een onafhankelijke controlefunctie deze functie uitoefent bij de in het eerste of tweede lid bedoelde onderneming of bij een onderneming die tot dezelfde groep behoort. Deze autoriteiten delen elkaar alle nuttige informatie mee voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders, de personen die deelnemen aan de leiding en de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties als bedoeld in dit lid.**
(…)	(…)
	Art. 19/1
(…)	**Behalve met de voorwaarden van deze afdeling, houdt de FSMA ook rekening met het vermogen van de aanvragende vennootschap om te voldoen aan de in afdeling 3 bedoelde bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken:** **1° op een wijze die een gezond, doeltreffend en voorzichtig beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies garandeert;** **2° onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het financiële stelsel, de integriteit van de markt, de veiligheid van de beleggers en de behartiging van hun belangen.**
(…)	(…)
Art. 21	**Art. 21**
§1. Om een vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te verkrijgen moet het volstort gedeelte van het kapitaal 125.000 euro bedragen.	§1. Om een vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies te verkrijgen moet het volstort gedeelte van het kapitaal **75.000 euro bedragen. Dit aanvangskapitaal is samengesteld conform artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2033.**
§ 2. Voor bestaande instellingen die een vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aanvragen, worden voor de toepassing van § 1 de uitgiftepremies, de reserves en het overgedragen resultaat gelijkgesteld met kapitaal.	§ 2. Voor bestaande instellingen die een vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aanvragen, worden voor de toepassing van § 1 de uitgiftepremies, de reserves en het overgedragen resultaat gelijkgesteld met kapitaal.

	§ 3. In afwijking van artikel 6:4 en van de bepalingen van boek 6, titel 6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die is opgericht als coöperatieve vennootschap over een kapitaal beschikken waarvan het vast gedeelte, dat vastgesteld is in de statuten, niet lager mag zijn dan het bedrag bedoeld in paragraaf 1, en dat volgestort moet zijn ten belope van het dit bedrag. Artikel 7:6 van het genoemd wetboek is van overeenkomstige toepassing."
(…)	(…)
Art. 24	**Art. 24**
Artikel 20 van de wet van 25 april 2014 is van toepassing.	Artikel 20 van de wet van 25 april 2014 **is van toepassing op de personen als bedoeld in artikel 23, § 1, eerste lid.**
Art. 25	**Art. 25**
§ 1. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten beschikken over een solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie, waaronder toezichtsmaatregelen, om een efficiënt, gezond en voorzichtig beleid van de vennootschap te garanderen en de integriteit van de markt en de belangen van de cliënten te bevorderen, die met name berust op:	§ 1. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten beschikken over een solide en passende regeling voor de bedrijfsorganisatie, waaronder toezichtsmaatregelen, om een efficiënt, gezond en voorzichtig beleid van de vennootschap te garanderen en de integriteit van de markt en de belangen van de cliënten te bevorderen, die met name berust op:
(…)	(…)
3° doeltreffende procedures voor de identificatie, de meting, het beheer en de opvolging van en de interne verslaggeving over de belangrijke risico's die de vennootschap mogelijk loopt, inclusief de voorkoming van belangenconflicten;	3° doeltreffende procedures voor de identificatie, de meting, het beheer en de opvolging van en de interne verslaggeving over de belangrijke risico's die de vennootschap mogelijk loopt, inclusief de voorkoming van belangenconflicten **en, behalve voor de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de voorkoming van de risico's die zij kan inhouden voor derden;**
(…)	(…)
6° een beloningsbeleid dat een gezond en doeltreffend risicobeheer garandeert, alsook een vergoedingsbeleid voor de personen die bij de dienstverlening aan cliënten betrokken zijn, dat verantwoord ondernemerschap en een billijke behandeling van cliënten aanmoedigt en	**6° een beloningsbeleid dat een gezond en doeltreffend risicobeheer garandeert, en dat, behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, voorkomt dat de mate waarin er risico's worden genomen, het door de vennootschap**

belangenconflicten in de betrekkingen met de cliënten voorkomt;	**vastgestelde tolerantieniveau te boven gaat, alsook een beloningsbeleid voor de personen die bij de dienstverlening aan cliënten betrokken zijn, dat verantwoord ondernemerschap en een billijke behandeling van cliënten aanmoedigt en belangenconflicten in de betrekkingen met de cliënten voorkomt. Behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, moeten de beleidslijnen en praktijken op het gebied van beloning genderneutraal zijn;**
(…)	(…)
	8° een passend intern waarschuwingssysteem **conform de wetgeving die is aangenomen voor de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/1937 van het Europees Parlement en de Raad van 23 oktober 2019 inzake de bescherming van personen die inbreuken op het Unierecht melden** dat met name voorziet in een specifieke, onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op de normen en de gedragscodes van de vennootschap;
	(…)
§ 4. In de artikelen 25/1 tot 26/2 wordt bepaald wat, in specifieke domeinen, de reikwijdte is van de in de paragrafen 1 en 2 bedoelde algemene verplichtingen.	§ 4. In de **artikelen 25/1 tot 26/3** wordt bepaald wat, in specifieke domeinen, de reikwijdte is van de in de paragrafen 1 en 2 bedoelde algemene verplichtingen.
§ 5. Als de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies nauwe banden heeft met andere natuurlijke of rechtspersonen, mogen die banden geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de vennootschap. Als de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies nauwe banden heeft met een natuurlijke of rechtspersoon die ressorteert onder het recht van een derde land, mogen de voor die persoon geldende wettelijke, reglementaire en bestuursrechtelijke bepalingen of hun uitvoering, geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de vennootschap.	§ 5. Als de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies nauwe banden heeft met andere natuurlijke of rechtspersonen, mogen die banden geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de vennootschap. Als de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies nauwe banden heeft met een natuurlijke of rechtspersoon die ressorteert onder het recht van een derde land, **of indien de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deel uitmaakt van een groep, mogen die banden of de juridische structuur van de groep geen belemmering vormen** geen belemmering vormen voor een individueel of geconsolideerd prudentieel toezicht op de vennootschap.
Art. 25/1	**Art. 25/1**

§ 1. Het bestuursorgaan draagt de algemene verantwoordelijkheid voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Hiertoe bepaalt en controleert het bestuursorgaan met name: 1° de strategie en de doelstellingen van de vennootschap; 2° het risicobeleid; 3° de in artikel 25 bedoelde organisatieregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies; 4° de organisatie van de vennootschap voor het verlenen van beleggingsdiensten, het verrichten van beleggingsactiviteiten, het verlenen van nevendiensten, en het commercialiseren van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met gestructureerde deposito's, zoals onder meer de vereiste vaardigheden, kennis en deskundigheid van het personeel, de middelen, procedures en regelingen voor het verlenen van diensten en het verrichten van activiteiten door de vennootschap, rekening houdend met de aard, schaal en complexiteit van haar bedrijfsactiviteiten en alle vereisten waaraan de vennootschap moet voldoen. Het bestuursorgaan keurt het in artikel 25, § 3, bedoelde governancememorandum van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies goed.	§ 1er. **Het bestuursorgaan is een collegiaal orgaan. In dit verband kan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies artikel 7:101, § 1, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen.** Het bestuursorgaan draagt de algemene verantwoordelijkheid voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Hiertoe bepaalt en controleert het [3 bestuursorgaan]3 met name: 1° de strategie en de doelstellingen van de vennootschap; 2° het risicobeleid; 3° de in artikel 25 bedoelde organisatieregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies; 4° de organisatie van de vennootschap voor het verlenen van beleggingsdiensten, het verrichten van beleggingsactiviteiten, het verlenen van nevendiensten, en het commercialiseren van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met gestructureerde deposito's, zoals onder meer de vereiste vaardigheden, kennis en deskundigheid van het personeel, de middelen, procedures en regelingen voor het verlenen van diensten en het verrichten van activiteiten door de vennootschap, rekening houdend met de aard, schaal en complexiteit van haar bedrijfsactiviteiten en alle vereisten waaraan de vennootschap moet voldoen. **Behalve bij de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies bevat het risicobeleid als bedoeld in het tweede lid, 2°, de risicotolerantie als bedoeld in artikel 34/2.** Het bestuursorgaan keurt het in artikel 25, § 3, bedoelde governancememorandum van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies goed.
§ 2. Onder voorbehoud van de toepassing van het tweede en derde lid van deze paragraaf stelt een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die is opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap een monistisch bestuur in als bedoeld in de artikelen 7:85 tot 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.	§ 2. Onder voorbehoud van de toepassing van het tweede en derde lid van deze paragraaf stelt een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die is opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap een monistisch bestuur in als bedoeld in de artikelen 7:85 tot 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die zijn opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap, kunnen een directiecomité oprichten dat de bevoegdheden heeft van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, onverminderd de bepalingen van deze wet, en dat uitsluitend bestaat uit leden van de raad van bestuur. De aldus overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend. Het persoonlijk statuut van de leden van het directiecomité voldoet aan de eisen die gesteld worden aan de leden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inzonderheid in het tweede lid van dat artikel 7:107. Voor een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die gebruik maakt van de mogelijkheid in het tweede en derde lid, wordt met de term bestuursorgaan, ten behoeve van deze wet, uitsluitend de raad van bestuur bedoeld.	Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die zijn opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap, kunnen een directiecomité oprichten dat de bevoegdheden heeft van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, onverminderd de bepalingen van deze wet, en dat uitsluitend bestaat uit leden van de raad van bestuur. De aldus overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend. Het persoonlijk statuut van de leden van het directiecomité voldoet aan de eisen die gesteld worden aan de leden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inzonderheid in het tweede lid van dat artikel 7:107. Voor een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die gebruik maakt van de mogelijkheid in het tweede en derde lid, wordt met de term bestuursorgaan, ten behoeve van deze wet, uitsluitend de raad van bestuur bedoeld. **De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan artikel 7:104 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen niet toepassen.**
Art. 25/2	**Art. 25/2**
§ 1. Onverminderd de taken van het bestuursorgaan richten de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen dit orgaan de volgende comités op: 1° een auditcomité; 2° een remuneratiecomité; 3° een benoemingscomité, die uitsluitend zijn samengesteld uit leden van het bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn en waarvan minstens één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 7:87, § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen; een lid mag niet in meer dan twee van voornoemde comités zetelen.	**§ 1. Onverminderd de taken van het bestuursorgaan richten de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen dit orgaan een risicocomité en een remuneratiecomité op.** **Naast de verplichting van eerste lid, kan de FSMA eisen dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ze als significant beschouwt gezien haar omvang of interne organisatie of gelet op de aard, de schaal en de complexiteit van haar werkzaamheden, binnen haar bestuursorgaan ook een auditcomité en een benoemingscomité opricht.** **De in dit artikel bedoelde comités zijn uitsluitend samengesteld uit leden van het bestuursorgaan die er geen uitvoerend lid van zijn en waarvan minstens één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 7:87, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen; een lid mag niet in meer dan drie van de comités zetelen.**
(…)	(…)

§ 3. Naast de in paragraaf 1 vermelde vereisten, is het remuneratiecomité zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor het risicobeheer, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie. Het remuneratiecomité is belast met de voorbereiding van beslissingen over beloning, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en die het bestuursorgaan moet nemen. Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van aandeelhouders, beleggers en andere belanghebbenden van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Het tweede lid is ook van toepassing op beslissingen over de beloning van de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties. Bovendien oefent het remuneratiecomité rechtstreeks toezicht uit op de beloning van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.	§ 3. Naast de in paragraaf 1 vermelde vereisten, is het remuneratiecomité zodanig samengesteld dat het een gedegen en onafhankelijk oordeel kan geven over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken en de prikkels die daarvan uitgaan voor het risicobeheer, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie. **Het remuneratiecomité is evenwichtig samengesteld qua geslacht. Het remuneratiecomité mag worden opgericht op groepsniveau.** Het remuneratiecomité is belast met de voorbereiding van beslissingen over beloning, met name beslissingen die gevolgen hebben voor de risico's en het risicobeheer van de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en die het [3 bestuursorgaan]3 [2 ...]2 moet nemen. Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van aandeelhouders, beleggers en andere belanghebbenden van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Het tweede lid is ook van toepassing op beslissingen over de beloning van de personen die verantwoordelijk zijn voor de onafhankelijke controlefuncties. Bovendien oefent het remuneratiecomité rechtstreeks toezicht uit op de beloning van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.
(…)	(…)
(…)	**§ 5/1. De leden van het risicocomité bezitten de nodige kennis, deskundigheid en vaardigheden om het risicobeleid en de risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies met kennis van zaken te begrijpen, te beheren en op te volgen. Zij zorgen ervoor dat het risicocomité het bestuursorgaan adviseert over het algemene risicobeleid en de algemene risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, zowel voor de huidige als voor de toekomstige risico's, en het bestuursorgaan assisteert bij het toezicht op de uitvoering van dit beleid door de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval, het directiecomité. Het bestuursorgaan blijft de algehele verantwoordelijkheid dragen voor de risicostrategieën en -beleidsmaatregelen van de**

	vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. **Onverminderd de in artikel 34/2, § 4 bedoelde informatie bepaalt het risicocomité de aard, omvang, vorm en frequentie van de informatie die eraan moet worden overgemaakt over de risico's die de vennootschap kan lopen. Het risicocomité heeft toegang tot de informatie over de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is of kan worden blootgesteld. Het heeft met name rechtstreeks toegang tot de risicobeheerfunctie van de vennootschap en tot het advies van externe deskundigen.** **Ter bevordering van gezonde beloningspraktijken en een gezond beloningsbeleid, onderzoekt het risicocomité, onverminderd de taken van het remuneratiecomité, of de incentives die uitgaan van het beloningssysteem op passende wijze rekening houden met de risicobeheersing, de eigenvermogensbehoeften en de liquiditeitspositie van de vennootschap, evenals met de waarschijnlijkheid en de spreiding in de tijd van de winst.**
§ 6. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn wat hun interne organisatie betreft of wat de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten betreft, en die aan ten minste twee van de volgende drie criteria voldoen, zijn vrijgesteld van de verplichting om over de in paragraaf 1 bedoelde comités te beschikken: 1° gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen; 2° balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43 000 000 euro; 3° jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50 000 000 euro.	**§ 6. In afwijking van paragraaf 1, geldt er een vrijstelling van de verplichting om de in dit artikel bedoelde comités op te richten voor de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, alsook voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar.** **Daarnaast kan de FSMA besluiten een vrijstelling te verlenen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet voldoet aan de in het eerste lid bepaalde criteria, maar wel voldoet aan de volgende criteria, met name wegens de aard en de omvang van haar werkzaamheden, haar interne organisatie en, in voorkomend geval, de kenmerken van de groep waartoe zij behoort:** **1° de vennootschap behoort niet tot de drie grootste beleggingsondernemingen naar Belgisch recht, gerekend naar de totale waarde van hun activa;**

	2° de omvang van de derivatenactiviteiten binnen en buiten de balanstelling is gelijk aan of kleiner dan 100 miljoen euro; en **3° de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling bedraagt gemiddeld 300 miljoen euro of minder over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het lopende boekjaar."**
§ 7. De FSMA kan aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die een dochter of een kleindochter is van een gemengde financiële holding, een verzekeringsholding, een financiële holding, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een andere beleggingsonderneming, of een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, volledige of gedeeltelijke afwijkingen toestaan van de bepalingen van dit artikel en specifieke voorwaarden vastleggen voor het verlenen van deze afwijkingen, voor zover er binnen de betrokken groepen of subgroepen comités zijn opgericht in de zin van paragraaf 1, die bevoegd zijn voor de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en voldoen aan de vereisten van deze wet.	§ 7. De FSMA kan aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die een dochter of een kleindochter is van een gemengde financiële holding, een verzekeringsholding, een financiële holding, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een andere beleggingsonderneming, **een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of een beheervennootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging**, volledige of gedeeltelijke afwijkingen toestaan van de bepalingen van dit artikel en specifieke voorwaarden vastleggen voor het verlenen van deze afwijkingen, voor zover er binnen de betrokken groepen of subgroepen comités zijn opgericht in de zin van paragraaf 1, die bevoegd zijn voor de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en voldoen aan de vereisten van deze wet.
	§ 8. Indien er met toepassing van paragraaf 6 geen comités worden opgericht als bedoeld in paragraaf 1, of indien de FSMA geen toepassing maakt van paragraaf 1, tweede lid om de oprichting van de daarin bedoelde comités op te leggen, moeten de aan die comités toegewezen taken worden uitgevoerd door het wettelijk bestuursorgaan als geheel. Wanneer de voorzitter van het wettelijk bestuursorgaan ingevolge een met toepassing van artikel 25/1, §3 toegestane afwijking, een uitvoerend lid is, neemt hij het voorzitterschap van het wettelijk bestuursorgaan niet waar als dit optreedt in de hoedanigheid van één van de in paragraaf 1 bedoelde comités.
Art. 25/3	**Art. 25/3**
(…)	(…)
§ 3. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikt over een passende onafhankelijke compliancefunctie om de naleving door de vennootschap, de leden van haar	§ 3. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikt over een passende onafhankelijke compliancefunctie om de naleving door de vennootschap, de leden van haar [2

bestuursorgaan, haar effectieve leiding, haar werknemers, haar gevolmachtigden en haar verbonden agenten te verzekeren van de wettelijke en reglementaire regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op het bedrijf van de vennootschap. Het eerste lid doet geen afbreuk aan de bepalingen van artikel 87bis van de wet van 2 augustus 2002. De personen die belast zijn met de compliancefunctie, brengen minstens eenmaal per jaar verslag uit aan het bestuursorgaan.	bestuursorgaan]2, haar effectieve leiding, haar werknemers, haar gevolmachtigden en haar verbonden agenten te verzekeren van de wettelijke en reglementaire regels inzake integriteit en gedrag die van toepassing zijn op het bedrijf van de vennootschap. Het eerste lid doet geen afbreuk aan de bepalingen van artikel 87bis van de wet van 2 augustus 2002. De personen die belast zijn met de compliancefunctie, brengen minstens eenmaal per jaar verslag uit aan het bestuursorgaan. **Het bestuursorgaan bezorgt de FSMA jaarlijks een verslag over de beoordeling van de compliancefunctie die het met toepassing van artikel 34, § 3 verricht.**
(…)	**§ 3/1. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een passende risicobeheerfunctie die onafhankelijk is van de operationele functies en die voldoende gezag, status en middelen heeft en rechtstreeks toegang heeft tot het bestuursorgaan.** **De personen die belast zijn met de risicobeheerfunctie zorgen ervoor dat alle significante risico's worden gedetecteerd en gemeten en naar behoren worden gemeld. Zij zijn actief betrokken bij de uitstippeling van de risicostrategie van de vennootschap en bij alle beleidsbeslissingen die een significante invloed hebben op de risico's en zijn in staat een volledig beeld te geven van het hele scala van risico's die de vennootschap loopt.** **Het hoofd van de risicobeheerfunctie is een persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval een lid van het directiecomité, waarvoor de risicobeheerfunctie de enige functie is waarvoor hij individueel verantwoordelijk is. De FSMA kan toestaan dat een lid van het hoger kaderpersoneel binnen de vennootschap deze functie vervult, mits er in hoofde van deze persoon geen belangenconflict bestaat.** **In afwijking van het derde lid, eerste zin kan de FSMA, met het oog op de versterking van de autonomie en de onafhankelijkheid van de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie als bedoeld in paragraaf 3, toestaan dat de persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het lid van het directiecomité, die**

	verantwoordelijk is voor de risicobeheerfunctie, ook verantwoordelijk is voor de compliancefunctie, op voorwaarde dat de twee betrokken functies los van elkaar worden uitgeoefend. **De verantwoordelijken voor de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie kunnen, onafhankelijk van de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, rechtstreeks rapporteren, in voorkomend geval via het risicocomité, aan het bestuursorgaan, en het over hun bezorgdheid inlichten en in voorkomend geval waarschuwen indien specifieke risico-ontwikkelingen een negatieve invloed op de vennootschap hebben of zouden kunnen hebben, met name haar reputatie zouden kunnen schaden.** **Het eerste lid doet geen afbreuk aan de verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan krachtens deze wet en Verordening (EU) 2019/2033.** **§3/3. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarborgen in een auditcharter ten minste dat de interne auditfunctie onafhankelijk is, een onbeperkt recht op toegang tot informatie heeft en dat haar taken betrekking hebben op alle werkzaamheden en entiteiten van de vennootschap, ook in geval van uitbesteding.** **De interne auditfunctie bezorgt aan het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, een onafhankelijke beoordeling van de kwaliteit en de doeltreffendheid van de interne controle, het risicobeheer en de governanceregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.** **§ 3/4. De interne auditfunctie rapporteert rechtstreeks aan het bestuursorgaan, in voorkomend geval via het auditcomité, met kennisgeving aan de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité.**
§ 4. De FSMA kan, onverminderd de bepalingen van artikel 25, § 1 en paragrafen 1 tot 3, nader bepalen wat moet worden verstaan onder een passende beleidsstructuur, een passende interne controle, een passende onafhankelijke interneauditfunctie, een passende risicobeheerfunctie en een passende onafhankelijke compliancefunctie, en nadere regels uitwerken overeenkomstig de Europese wetgeving.	§ 4. De FSMA kan, onverminderd de bepalingen van **artikel 25, § 1 en de paragrafen 1 tot 3/4**, nader bepalen wat moet worden verstaan onder een passende beleidsstructuur, een passende interne controle, een passende onafhankelijke interneauditfunctie, een passende risicobeheerfunctie en een passende onafhankelijke compliancefunctie, en nadere regels uitwerken overeenkomstig de Europese wetgeving.

Art. 26	**Art. 26**
§ 4. Wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende dienstverlening inzake beleggingsdiensten en -activiteiten, aan derden uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaande operationeel risico te beperken. De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de interne controleprocedures van de onderneming en aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de onderneming haar wettelijke verplichtingen nakomt.	§ 4. Wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende dienstverlening inzake beleggingsdiensten en -activiteiten, aan derden uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaande operationeel risico te beperken. De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de interne controleprocedures van de onderneming **noch aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de onderneming haar wettelijke verplichtingen nakomt.**
(…)	(…)
	Art. 26/3
(…)	**§ 1. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikt over passende processen en systemen om de volgende aspecten te identificeren, meten, beheren en monitoren:** **1° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de cliënten, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap;** **2° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de markt, alsmede elke wezenlijke invloed op het niveau van het eigen vermogen van de vennootschap;** **3° de wezenlijke oorzaken en effecten van de risico's voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in het bijzonder de risico's die het niveau van het beschikbaar eigen vermogen kunnen verminderen;** **4° het liquiditeitsrisico over relevante periodes, waaronder intradayperiodes, om te garanderen dat toereikende niveaus van liquiditeit in stand worden gehouden, met name voor het aanpakken van de wezenlijke oorzaken van risico's als bedoeld in 1° en 2°.** **Voor de toepassing van de bepaling onder 3° omvatten wezenlijke oorzaken van risico's voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in voorkomend geval: materiële wijzigingen in de boekwaarde van activa, met**

	inbegrip van schuldvorderingen op verbonden agenten en het faillissement van cliënten of tegenpartijen, posities in financiële instrumenten, buitenlandse valuta en grondstoffen, en verplichtingen ten aanzien van pensioenregelingen met een gegarandeerde toezegging. **Het eerste lid, 2° is niet van toepassing op de kleine niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, §1.** **§ 2. Als de FSMA de naleving beoordeelt van paragraaf 1 door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, kan zij rekening houden met de onderschrijving van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering, als die verzekering een doeltreffende tool is voor hun risicobeheer.** **§ 3 De in paragraaf 1 bedoelde processen en systemen staan in verhouding tot de complexiteit, het risicoprofiel en de omvang van de werkzaamheden van de vennootschap en tot de conform artikel 34/2 vastgestelde risicotolerantie, en houden rekening met het belang van de vennootschap in de lidstaten waarin zij werkzaam is.** **§ 4. Iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies houdt terdege rekening met elke wezenlijke invloed op het eigen vermogen indien zulke risico's niet op passende wijze worden ondervangen door de overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033 berekende eigenvermogensvereisten.**
(…)	(…)
Art. 27	**Art. 27**
§ 1. De FSMA kan bepalen welke minimuminformatie de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies publiek moeten maken over hun solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere risicoposities, hun beleid voor kapitaalbehoeften, onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in artikel 54, alsook over hun beloningsbeleid als bedoeld in artikel 25, § 1, 6°. In dat geval bepaalt zij tevens de minimale frequentie en de wijze van bekendmaking van deze informatie.	§ 1. De FSMA kan bepalen welke minimuminformatie de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies publiek moeten maken over hun solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere risicoposities, hun beleid voor kapitaalbehoeften, **kapitaal- en liquiditeits behoeften, onder verwijzing naar de vereisten bedoeld in de artikelen 54 en 58/4 tot 58/10, alsook over hun beloningsbeleid als bedoeld in artikel 25, § 1, 6°.** In dat geval bepaalt zij tevens de minimale frequentie en de wijze van bekendmaking van deze informatie.
	De FSMA kan van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij

	de in artikel 46 van Verordening (EU) 20199/2033 bedoelde informatie meer dan eenmaal per jaar bekendmaken, dat zij termijnen voor die bekendmaking vaststellen, en dat zij gebruikmaken van specifieke media en locaties, met name hun websites, voor andere bekendmakingen dan de financiële overzichten. **Het tweede lid is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, behalve op dergelijke vennootschappen als bedoeld in artikel 46, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033.**
(…)	(…)
	Onderafdeling 8 - "Algemene bepaling".
	Art. 29/1
	Behalve met de voorwaarden van deze afdeling, houdt de FSMA ook rekening met het vermogen van de aanvragende vennootschap om te voldoen aan de in afdeling 3 bedoelde bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en om haar ontwikkelingsdoelstellingen te verwezenlijken: **1° op een wijze die een gezond, doeltreffend en voorzichtig beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies garandeert;** **2° onder de voorwaarden die nodig zijn voor de goede werking van het financiële stelsel, de integriteit van de markt, de veiligheid van de beleggers en de behartiging van hun belangen.**
Art. 30	**Art. 30**
§ 1. Het eigen vermogen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mag niet dalen onder het bedrag van het overeenkomstig artikel 21 vastgestelde aanvangskapitaal. In coöperatieve vennootschappen mag er geen uittreding of uitsluiting ten laste van het vennootschapsvermogen plaatsvinden als dit voor de onderneming tot gevolg zou hebben dat de eigen vermogenscoëfficiënten, als vastgesteld met toepassing van artikel 54, niet meer zouden worden gehaald.	§ 1. **Onverminderd de artikelen 77 en 78 van Verordening nr. 575/2013, die van toepassing worden verklaard door artikel 9, lid 3, van Verordening (EU) 2019/2033, mag het eigen vermogen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet dalen onder het bedrag van het overeenkomstig artikel 21 vastgestelde minimumkapitaal.** In coöperatieve vennootschappen mag er geen uittreding of uitsluiting ten laste van het vennootschapsvermogen plaatsvinden als dit voor de onderneming tot gevolg zou hebben dat de eigen vermogenscoëfficiënten, als vastgesteld met toepassing van artikel 54, niet meer zouden worden gehaald.

	Elke verhoging van het in artikel 21, § 3 bedoelde vast gedeelde van het kapitaal moet volledig geplaatst en gestort zijn en bij authentieke akte vastgesteld worden. De artikelen 7:179 en 7:195 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn van overeenkomstige toepassing. **De artikelen 7:208, 7:209 en 7:210 van genoemd wetboek zijn van overeenkomstige toepassing op elke vermindering van dit vast gedeelte, die onderworpen zijn aan de voorafgaande goedkeuring van de FSMA.**
§ 2. Wanneer het eigen vermogen niet meer het peil bereikt zoals vastgesteld bij § 1 kan de FSMA een termijn vaststellen waarbinnen dit opnieuw op het betrokken peil moet worden gebracht.	§ 2. Wanneer het eigen vermogen niet meer het peil bereikt zoals vastgesteld bij § 1 kan de FSMA een termijn vaststellen waarbinnen dit opnieuw op het betrokken peil moet worden gebracht.
(…)	(…)
Art. 34	**Art. 34**
1. Het bestuursorgaan beoordeelt periodiek en minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid van de in de artikelen 25 tot 25/3 bedoelde organisatieregeling van de vennootschap, met inbegrip van de in de artikelen 26 tot 26/2 bedoelde specifieke organisatieregeling en de overeenstemming ervan met de wettelijke en reglementaire bepalingen. Het ziet erop toe dat de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, de nodige maatregelen nemen om eventuele tekortkomingen aan te pakken. Het bestuursorgaan monitort en beoordeelt periodiek de adequaatheid en de implementatie van de strategische doelstellingen van de vennootschap bij het verlenen van beleggingsdiensten, het verrichten van beleggingsactiviteiten, het verlenen van nevendiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met gestructureerde deposito's en de adequaatheid van de beleidsregels voor het verlenen van diensten aan cliënten, en onderneemt passende stappen om eventuele tekortkomingen aan te pakken.	1. Het bestuursorgaan beoordeelt periodiek en minstens eenmaal per jaar de doeltreffendheid van de in de artikelen 25 tot 25/3 bedoelde organisatieregeling van de vennootschap, met inbegrip van de **in de artikelen 26 tot 26/3** bedoelde specifieke organisatieregeling en de overeenstemming ervan met de wettelijke en reglementaire bepalingen. Het ziet erop toe dat de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, de nodige maatregelen nemen om eventuele tekortkomingen aan te pakken. Het bestuursorgaan monitort en beoordeelt periodiek de adequaatheid en de implementatie van de strategische doelstellingen van de vennootschap bij het verlenen van beleggingsdiensten, het verrichten van beleggingsactiviteiten, het verlenen van nevendiensten, de verkoop van gestructureerde deposito's en het verstrekken van advies aan cliënten in verband met gestructureerde deposito's en de adequaatheid van de beleidsregels voor het verlenen van diensten aan cliënten, en onderneemt passende stappen om eventuele tekortkomingen aan te pakken.
§ 2. Het bestuursorgaan oefent effectief toezicht uit op de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, en is verantwoordelijk voor het	§ 2. Het bestuursorgaan oefent effectief toezicht uit op de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, en is verantwoordelijk voor het

toezicht op de door die personen genomen beslissingen. Elk lid van het bestuursorgaan handelt eerlijk, integer en met onafhankelijkheid van geest om daadwerkelijk de besluiten van de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, te beoordelen en deze, zo nodig, aan te vechten, en om daadwerkelijk toe te zien en controle uit te oefenen op de besluitvorming van het management. De leden van het bestuursorgaan hebben passende toegang tot alle informatie en documenten die nodig zijn om de besluitvorming van het management van de vennootschap te controleren en te monitoren.	toezicht op de door die personen genomen beslissingen. Elk lid van het bestuursorgaan handelt eerlijk, integer en met onafhankelijkheid van geest om daadwerkelijk de besluiten van de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, te beoordelen en deze, zo nodig, aan te vechten, en om daadwerkelijk toe te zien en controle uit te oefenen op de besluitvorming van het management. **De leden van het bestuursorgaan hebben passende toegang tot alle informatie en documenten die nodig zijn om de opdrachten uit te voeren waarmee ze zijn belast met toepassing van de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en de rechtstreeks toepasbare Europese regelgeving.**
(…)	(…)
§ 7. Het bestuursorgaan houdt toezicht op de procedure voor de bekendmaking en de mededeling van gegevens die door of krachtens deze wet is vereist.	§ 7. Het bestuursorgaan houdt toezicht op de procedure voor de bekendmaking en de mededeling van gegevens **die door of krachtens deze wet en Verordening (EU) 2019/2033**.
	§ 8. Het bestuursorgaan legt de algemene beginselen van het beloningsbeleid vast, beoordeelt deze regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, en is verantwoordelijk voor het toezicht op de tenuitvoerlegging ervan. Voor die beoordeling doet het een beroep op de onafhankelijke controlefuncties.
Art. 34/1	
Onverminderd de bevoegdheden van het bestuursorgaan inzake vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het bestuursorgaan, de nodige maatregelen voor de naleving en de tenuitvoerlegging van het bepaalde bij de artikelen 25 tot 25/3, met inbegrip van de in de artikelen 26 tot 26/2 bedoelde specifieke organisatieregeling.	Onverminderd de bevoegdheden van het bestuursorgaan inzake vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het bestuursorgaan, de nodige maatregelen voor de naleving en de tenuitvoerlegging van het bepaalde bij de artikelen 25 tot 25/3, met inbegrip van **de in de artikelen 26 tot 26/3** bedoelde specifieke organisatieregeling.
(…)	(…)

	Art. 34/2.
	§ 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, §1. **§ 2. In het kader van zijn taken als bedoeld in artikel 25/1 stelt het bestuursorgaan de risicotolerantie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies vast voor al haar werkzaamheden.** **Daartoe hecht het bestuursorgaan zijn goedkeuring aan en gaat het regelmatig over tot de toetsing van de strategieën en beleidslijnen voor het aangaan, beheren, opvolgen en beperken van de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is of kan zijn blootgesteld, met inbegrip van de risico's die voortvloeien uit de macro-economische context waarin die vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies actief is en die verband houden met de stand van de conjunctuurcyclus.** **De risicotolerantie van de vennootschap voor alle betrokken werkzaamheden wordt meegedeeld aan de FSMA, die op de hoogte wordt gehouden van de wijzigingen op dit vlak.** **§ 3. Het bestuursorgaan trekt voldoende tijd uit voor een adequate inaanmerkingneming van de in paragraaf 2 bedoelde aspecten. Bovendien wijst het de nodige middelen toe aan het toezicht op het beheer van alle significante risico's waaraan de vennootschap is blootgesteld.** **§ 4. De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, delen aan het bestuursorgaan passende informatie mee over alle significante risico's en over alle beleidslijnen inzake het beheer en de beheersing van de significante risico's van de vennootschap en de wijzigingen daarin.** **Het bestuursorgaan heeft doorgaans toegang tot de informatie over de risico's waaraan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies blootstaat of kan worden blootgesteld.**
(…)	(…)
Art. 35/1	**Art. 35/1**

De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 25/3 bedoelde onafhankelijke controlefuncties, kunnen niet zonder voorafgaande goedkeuring van het bestuursorgaan uit hun functie worden verwijderd. De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies stelt de FSMA hier voorafgaandelijk van in kennis	**§1.** De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 25/3 bedoelde onafhankelijke controlefuncties, kunnen niet zonder voorafgaande goedkeuring van het bestuursorgaan uit hun functie worden verwijderd. De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies stelt de FSMA hier voorafgaandelijk van in kennis
	§ 2. De personen die verantwoordelijk zijn voor de in artikel 25/3 bedoelde onafhankelijke controlefuncties, besteden de nodige tijd aan de uitoefening van hun functies in de vennootschap. **De in artikel 36, § 3, bedoelde interne regels moeten ervoor zorgen dat een externe functie die door een in het eerste lid bedoelde persoon wordt uitgeoefend, geen afbreuk kan doen aan de beschikbaarheid die vereist is voor de uitoefening van zijn onafhankelijke controlefunctie, en moeten voorkomen dat belangenconflicten ontstaan met de uitoefening van die functie.**
Art. 36	**Art. 36**
(…)	(…)
§ 2. Onverminderd paragraaf 1 en de artikelen 25 tot 26 mogen de bestuurders, zaakvoerders of directeuren van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de onderneming, al dan niet ter vertegenwoordiging van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, 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 beleid van een vennootschap, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.	§ 2. Onverminderd paragraaf 1 en de artikelen 25 tot 26 mogen **de leden van de organen van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies** en alle personen die, onder welke benaming of in welke hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beleid van de onderneming, al dan niet ter vertegenwoordiging van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, 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 beleid van een vennootschap, een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.
(…)	(…)
§ 5. De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de	§ 5. **De leden van het bestuursorgaan die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen geen mandaat uitoefenen in een vennootschap waarin de vennootschap voor**

vennootschap een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur. Onverminderd de paragrafen 1 en 3 zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies bovendien beperkt, voor zover ze worden uitgeoefend in andere vennootschappen dan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, tenzij het mandaat in de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat, tot het volgend aantal mandaten: 1° hetzij drie mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren; of 2° een mandaat dat een deelname aan het dagelijks bestuur impliceert en een mandaat dat geen deelname aan het dagelijks bestuur mag impliceren. De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn wat hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten betreft, en die aan ten minste twee van de volgende drie criteria voldoen: 1° gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen; 2° balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43 000 000 euro; 3° jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50 000 000 euro.	**vermogensbeheer en beleggingsadvies een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap.** Onverminderd de paragrafen 1 en 3 zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies bovendien beperkt, voor zover ze worden uitgeoefend in andere vennootschappen dan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, tenzij het mandaat in de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat, tot het volgend aantal mandaten: 1° hetzij drie mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren; of 2° een mandaat dat een deelname aan het dagelijks bestuur impliceert en een mandaat dat geen deelname aan het dagelijks bestuur mag impliceren. **De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn omwille van hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten.**
§ 6. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 41, § 3, waarmee de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies nauwe banden heeft, of in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten in de zin van de wet van 3 augustus 2012 of van de wet van 19 april 2014, of in een patrimonium-vennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten. Onverminderd de paragrafen 1 en 3 zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies bovendien beperkt, voor zover ze worden uitgeoefend in andere	§ 6. De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 41, § 3, waarmee de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies nauwe banden heeft, of in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten in de zin van de wet van 3 augustus 2012 of van de wet van 19 april 2014, of in een patrimonium-vennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten. Onverminderd de paragrafen 1 en 3 zijn de in paragraaf 2 bedoelde externe functies bovendien beperkt, voor zover ze worden uitgeoefend in andere

vennootschappen dan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beperkt tot twee mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren, tenzij het mandaat in de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat. De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn wat hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten betreft, en die aan ten minste twee van de volgende drie criteria voldoen: 1° gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen; 2° balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43 000 000 euro; 3° jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50 000 000 euro.	vennootschappen dan de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beperkt tot twee mandaten die geen deelname aan het dagelijks bestuur mogen impliceren, tenzij het mandaat in de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt uitgeoefend ter vertegenwoordiging van een lidstaat. **De in het tweede lid bedoelde regel is niet van toepassing op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die niet significant zijn omwille van hun interne organisatie of de aard, de reikwijdte, de complexiteit of het grensoverschrijdende karakter van hun activiteiten.**
(…)	(…)
(…)	**Onderafdeling 3/1 - Tenuitvoerlegging van het beloningsbeleid**
	Art. 37/1
	§ 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in de zin van artikel 2/2, §1. **§ 2. Het beloningsbeleid dat conform de artikelen 25, § 1, eerste lid, 6°, en 34, § 8 wordt vastgelegd, strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, omvat maatregelen om belangenconflicten te vermijden, en houdt rekening met de langetermijneffecten van de beleggingsbeslissingen van de vennootschap. Het beloningsbeleid is genderneutraal en wordt duidelijk gedocumenteerd. Het zet aan tot verantwoord ondernemerschap en bevordert risicobewustzijn en voorzichtig risicogedrag. Bij de opstelling en de toepassing van hun beloningsbeleid nemen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de beginselen van Bijlage I bij deze wet in acht op een wijze en in een mate die**

	aansluit bij de omvang en de interne organisatie van de vennootschap en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van haar werkzaamheden. **§ 3. Het beloningsbeleid heeft betrekking op de categorieën van personeelsleden van wie de beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap of van de door haar beheerde activa.** **Voor de toepassing van het eerste lid omvatten de categorieën van personeelsleden van wie de beroepsactiviteiten een significante invloed hebben op het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer of beleggingsadvies of van de door haar beheerde activa, ten minste:** **1° de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, de leden van het directiecomité;** **2° de personen die onafhankelijke controlefuncties uitoefenen;** **3° de personen die risiconemende functies uitoefenen; en** **4° de medewerkers van wie de totale beloning op zijn minst gelijk is aan de laagste beloning van de in 1° en 3° bedoelde personen.** **§ 4. Het beloningsbeleid heeft betrekking op alle beloningen, met inbegrip van de variabele beloningen en de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen, van de in paragraaf 3 bedoelde personen, en maakt, overeenkomstig de voorschriften van Bijlage I bij deze wet, een duidelijk onderscheid om de criteria te bepalen ter vastlegging van:** **- de vaste basisbeloning, die in de eerste plaats de relevante beroepservaring en organisatorische verantwoordelijkheden moet weerspiegelen, zoals uiteengezet in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden, en** **- de variabele beloning, die afhankelijk is van prestatiecriteria, die een duurzaam en aan de risico's aangepast rendement moet weerspiegelen, alsook extra prestaties die worden geleverd naast de prestaties beschreven in de functieomschrijving die deel uitmaakt van de arbeidsvoorwaarden.** **§ 5. Bijlage I bij deze wet legt de criteria, regels en verplichtingen vast waaraan het beloningsbeleid van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de tenuitvoerlegging ervan**

	moeten voldoen, in het bijzonder de voorwaarden voor de vaststelling en de betaling van de variabele beloning. **§ 6. De beloningspraktijken met betrekking tot de in paragraaf 3 bedoelde personen stroken met het door de vennootschap vastgestelde beloningsbeleid en voldoen aan de verplichtingen van Bijlage I bij deze wet. Deze beloningspraktijken worden regelmatig, en minstens eenmaal per jaar, intern beoordeeld door de controlefuncties om na te gaan of de bepalingen van Bijlage I te allen tijde worden nageleefd, rekening houdend met de ontwikkeling van de situatie van de vennootschap.”.**
	Art. 37/2.
	Les sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement qui ont reçu un soutien financier exceptionnel des pouvoirs publics adaptent leurs politiques et pratiques de rémunération conformément aux exigences prévues à l’Annexe à la présente loi. »
(…)	(…)
Art. 40	**Art. 40**
Buiten de diensten en activiteiten die zij overeenkomstig hun vergunning mogen verrichten, en buiten de werkzaamheden die zich in dit kader situeren of hier rechtstreeks bij aansluiten of bijkomend of aanvullend zijn, mogen vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geen andere werkzaamheden verrichten, tenzij met de toestemming van de FSMA.	Buiten de diensten en activiteiten die zij overeenkomstig hun vergunning mogen verrichten, en buiten **de diensten** en de werkzaamheden die zich in dit kader situeren of hier rechtstreeks bij aansluiten of bijkomend of aanvullend zijn, mogen vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies **geen andere diensten of werkzaamheden verrichten**, tenzij met de toestemming van de FSMA.
(…)	(…)
Art. 54	**Art. 54**
§ 1. De FSMA bepaalt bij reglement, overeenkomstig de Europeesrechtelijke bepalingen, de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie, en andere begrenzingsnormen, die door alle vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten worden nageleefd. De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn.	**§ 1. Onverminderd de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033 of andere Europeesrechtelijke bepalingen kan de FSMA het volgende bepalen bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 :** **1° de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie en andere begrenzingsnormen die door alle vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten**

	worden nageleefd, wanneer deze normen niet in Verordening (EU) 2019/2033 zijn bepaald; **2° de toepassingsmodaliteiten van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie bepaald in Verordening (EU) 2019/2033, met inbegrip van de toepassingsmodaliteiten van de verschillende opties die deze Verordeningen aan de lidstaten en aan de FSMA als bevoegde autoriteit bieden, rekening houdend met de richtsnoeren die de Europese Bankautoriteit bepaalt in verband met voornoemde Verordeningen en de technische reguleringsnormen die de Europese Commissie met toepassing van die Verordeningen vaststelt;** **3° de waarderingsregels die gelden voor de waardering van de activa, de passiva en de posten buiten de balanstelling, voor de controle van de naleving van de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit of risicoconcentratie.** **De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn.**
§ 2. Onverminderd het bepaalde bij paragraaf 1, moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake kapitaalbehoeften. De personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval het directiecomité, werken daartoe onder toezicht van het bestuursorgaan een beleid uit dat de huidige en toekomstige kapitaalbehoeften van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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 onderneming inzake risicobeheer. De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies evalueert regelmatig haar beleid inzake kapitaalbehoeften en past dit beleid zonodig aan. De FSMA kan bij reglement de frequentie van deze evaluatie nader bepalen.	§ 2. **Onverminderd het bepaalde bij paragraaf 1, moet iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake kapitaal- en liquiditeitsbehoeften. De personen belast met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval het directiecomité, werken daartoe onder toezicht van het bestuursorgaan een beleid uit dat de huidige en toekomstige kapitaal- en liquiditeitsbehoeften van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies identificeert en vastlegt, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van deze werkzaamheden, de eraan verbonden risico's, het risicobeheerbeleid van de onderneming, alsook de risico's die de vennootschap voor anderen kan inhouden .** De vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies evalueert regelmatig haar beleid **inzake kapitaal- en liquiditeitsbehoeften** en past dit beleid zonodig 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 vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies inzake haar kapitaalbehoeften niet beantwoordt aan het risicoprofiel van de onderneming, kan zij, onverminderd het bepaalde bij artikel 64, 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.	**[…]**
(…)	(…)
Art. 55	**Art. 55**
De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies leggen periodiek aan de FSMA een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels vastgesteld door 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 deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd. De effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, 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. Daartoe is vereist dat de periodieke staten volledig zijn, d.i. alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juist zijn, d.i. de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld. Zij bevestigt het nodige gedaan te hebben 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.	De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies leggen periodiek aan de FSMA een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels vastgesteld door 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 deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of Verordening (EU) 2019/2033** zijn nageleefd. De effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, 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. Daartoe is vereist dat de periodieke staten volledig zijn, d.i. alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en juist zijn, d.i. de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld. Zij bevestigt het nodige gedaan te hebben 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.
De Koning bepaalt, op advies van de FSMA volgens welke regels de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies:	De Koning bepaalt, op advies van de FSMA volgens welke regels de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies:
1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;	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.	2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.
De bestuurders of de zaakvoerders zijn, hetzij jegens de vennootschap, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van de overtreding van de ter uitvoering van het derde lid genomen bepalingen.	**De leden van het bestuursorgaan zijn zowel jegens de vennootschap als jegens derden hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van de overtreding van de ter uitvoering van het derde lid vastgestelde bepalingen.**
Het vierde lid is eveneens van toepassing op de leden van het directiecomité.	**Het vierde lid is ook van toepassing op de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, op de leden van het directiecomité.**
Wat overtredingen betreft waaraan zij geen deel hebben gehad, worden de bestuurders, de zaakvoerders en de leden van het directiecomité slechts ontheven van de aansprakelijkheid bedoeld in het vierde en het vijfde lid indien hun geen schuld kan worden verweten en zij die overtredingen, naargelang het geval, hebben aangeklaagd op de eerste algemene vergadering of op de eerstkomende zitting van de raad van bestuur nadat zij er kennis van hebben gekregen.	**Wat de overtredingen betreft waaraan zij geen deel hebben gehad, worden de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding slechts van de in het vierde en vijfde lid bedoelde aansprakelijkheid ontheven indien hen geen schuld kan worden verweten en zij die overtredingen hebben aangeklaagd, naargelang het geval, tijdens de eerste algemene vergadering of de eerstkomende zitting van het bestuursorgaan nadat zij er kennis van hebben gekregen.**
In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de in het eerste en het derde lid bedoelde besluiten en reglementen.	**De FSMA kan, voor bepaalde categorieën van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of in bijzondere gevallen, afwijkingen toestaan van de in het eerste en derde lid bedoelde besluiten en reglementen.**
(…)	(…)
(…)	**Onderafdeling I - Toezicht door de FSMA**
Art. 56	**Art. 56**
§ 1. De FSMA ziet erop toe dat iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.	§ 1. De FSMA ziet erop toe dat iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet, **de ter uitvoering ervan genomen besluiten en**

	reglementen en de Verordening (EU) nr. 600/2014 en Verordening (EU) 2019/2033.
§ 2. De FSMA beoordeelt inzonderheid het passende karakter van de beleidsstructuur, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in de artikelen 25 en 26, en het passende karakter van het beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies inzake haar kapitaalbehoeften als bedoeld in artikel 54, § 2. Zij stelt de frequentie en de omvang van deze beoordeling vast en houdt daarbij rekening met het belang van de werkzaamheden van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voor het financiële stelsel, en met de aard, omvang en complexiteit ervan alsmede met het evenredigheidsbeginsel. De beoordeling wordt minimaal eenmaal per jaar bijgewerkt.	**[…]**
§ 3. De FSMA kan zich alle inlichtingen doen verstrekken over de organisatie, de werking, de positie en de verrichtingen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die zij controleert evenals alle opnames van telefoonverkeer en elektronische communicatie of ander dataverkeer die in het bezit zijn van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Zij kan ter plaatse inspecties verrichten en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in bezit van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies: 1° om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen op het statuut van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn nageleefd en of de boekhouding en jaarrekening, alsook de haar door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voorgelegde staten en inlichtingen, juist en waarheidsgetrouw zijn; 2° om het passende karakter te toetsen van de beleidstructuren, de administratieve en boekhoudkundige organisatie, de interne controle en het beleid van de vennootschap voor	§ 3. **De FSMA kan zich, voor de uitoefening van haar opdracht, alle inlichtingen doen verstrekken** over de organisatie, de werking, de positie en de verrichtingen van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die zij controleert evenals alle opnames van telefoonverkeer en elektronische communicatie of ander dataverkeer die in het bezit zijn van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Zij kan ter plaatse inspecties verrichten en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in bezit van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies: 1° om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen **en de rechtstreeks toepasbare Europese Verordeningen** op het statuut van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn nageleefd en of de boekhouding en jaarrekening, alsook de haar door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voorgelegde staten en inlichtingen, juist en waarheidsgetrouw zijn; 2° om het passende karakter te toetsen van de beleidstructuren, de administratieve en boekhoudkundige organisatie, de interne controle en het beleid van de vennootschap voor

vermogensbeheer en beleggingsadvies inzake haar kapitaalbehoeften; om het passende karakter te toetsen van de beleidstructuren, de administratieve en boekhoudkundige organisatie, de interne controle en het beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies inzake haar kapitaalbehoeften; 3° om zich ervan te vergewissen dat het beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gezond en voorzichtig is en dat haar positie of haar verrichtingen haar liquiditeit, rendabiliteit of solvabiliteit niet in het gedrang kunnen brengen.	vermogensbeheer en beleggingsadvies **inzake haar kapitaal- en liquiditeitsbehoeften**; om het passende karakter te toetsen van de beleidstructuren, de administratieve en boekhoudkundige organisatie, de interne controle en het beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies inzake haar kapitaalbehoeften; 3° om zich ervan te vergewissen dat het beleid van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gezond en voorzichtig is en dat haar positie of haar verrichtingen haar liquiditeit, rendabiliteit of solvabiliteit niet in het gedrang kunnen brengen. **De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de toegang tot de agenda's en de notulen van de vergaderingen van de verschillende organen van de vennootschap en van hun interne comités, alsook tot de desbetreffende documenten en de resultaten van de interne en/of externe beoordeling van de werking van die organen.** **De in het eerste en tweede lid bedoelde prerogatieven omvatten ook de inontvangstneming van alle schriftelijke of mondelinge informatie en toelichting vanwege de leiders en de werknemers van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, of van elke andere betrokken persoon, die de FSMA nodig acht voor de uitvoering van haar opdrachten. De FSMA kan daartoe gesprekken eisen met leiders of personeelsleden van de vennootschap die zij aanduidt.**
	§ 3/1. De FSMA mag alleen een aanvullende rapporteringsverplichting of een frequentere rapportering opleggen dan voorzien door of krachtens artikel 55 wanneer de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van paragraaf 3/2, eerste lid, en wanneer: **1° de aanvullende informatie vereist is voor de uitvoering van de procedure van toetsing en evaluatie als bedoeld in artikel 58/1; of** **2° zij het nodig acht informatie te verzamelen om te beoordelen of het risico bestaat dat deze vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of Verordening (EU) 2019/2033.**

	§ 3/2. Voor de toepassing van paragraaf 3/2, van de artikelen 58/1 tot 58/4 en van artikel 63/2, § 2, 10°, wordt alle informatie die in wezen identiek is aan informatie die reeds met toepassing van een andere wettelijke of reglementaire bepaling aan de FSMA is meegedeeld, of die door de FSMA kan worden geproduceerd, of die de FSMA op een andere manier kan verkrijgen dan van de vennootschap te eisen dat zij ze meldt, geacht tot duplicering te leiden. **Daarnaast vereist de FSMA niet dat reeds ontvangen informatie in een ander formaat of ander niveau van granulariteit wordt meegedeeld voor zover dit verschil haar niet belet informatie te produceren die van dezelfde kwaliteit en betrouwbaarheid is als de informatie die zou worden vereist.**
§ 4. De Koning bepaalt welke vergoeding de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan de FSMA moeten betalen om de kosten van toezicht te dekken. § 5. De bepalingen van de artikelen 79 tot 86 van de wet van 2 augustus 2002 zijn van toepassing voor de uitoefening van de bevoegdheden die aan de FSMA zijn toegekend door en krachtens deze wet.	§ 4. De Koning bepaalt welke vergoeding de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan de FSMA moeten betalen om de kosten van toezicht te dekken. § 5. De bepalingen van de artikelen 79 tot 86 van de wet van 2 augustus 2002 zijn van toepassing voor de uitoefening van de bevoegdheden die aan de FSMA zijn toegekend door en krachtens deze wet.
(…)	(…)
Art. 58	**Art. 58**
De FSMA kan bij de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd, na voorafgaande kennisgeving aan de overheden die toezicht houden op de beleggingsondernemingen van dat land, de in artikel 56, § 3, tweede lid, bedoelde inspecties, met als doel ter plaatse gegevens te verzamelen of te toetsen over de leiding en het beleid van het bijkantoor, alsook alle gegevens die het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kunnen vergemakkelijken. Met hetzelfde doel en na kennisgeving aan de in het eerste lid bedoelde overheden kan zij een deskundige die zij aanstelt, gelasten met alle nuttige controles en onderzoeken. De bezoldiging en de kosten van deze deskundige worden door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gedragen. Evenzo kan zij deze overheden verzoeken bepaalde van de in het eerste lid bedoelde controles en onderzoeken te verrichten	**[…]**

(…)	**Onderafdeling 2 - Procedure van prudentieel toezicht**
	Art. 58/1
	§ 1. Voor zover zij dit nodig acht gelet op de omvang, het risicoprofiel en het bedrijfsmodel van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, toetst de FSMA of de door hen ingevoerde procedures en mechanismen voldoen aan de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en Verordening (EU) 2019/2033, op basis van de in deze onderafdeling vastgestelde procedure. **Aan de hand van de in artikel 58/2 bedoelde criteria evalueert de FSMA de risico's waaraan de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies zijn of zouden kunnen zijn blootgesteld, alsook het passende karakter, in het licht van voornoemde risico's, van het beleid inzake hun kapitaal- en liquiditeitsbehoeften als bedoeld in artikel 54.** **In het licht van het evenredigheidsbeginsel stelt de FSMA de frequentie en de reikwijdte van die toetsing en evaluatie vast, rekening houdend met de omvang, de aard, het volume, de complexiteit en het belang, in voorkomend geval de systeemrelevantie, van de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.** **De FSMA beslist geval per geval hoe en in welke vorm de in het eerste lid bedoelde toetsing en evaluatie moeten worden uitgevoerd voor de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, uitsluitend wanneer zij dat nodig acht gelet op de omvang, de aard, de schaal en de complexiteit van de activiteiten van die vennootschappen.** **Met het oog op de in het eerste lid bedoelde evaluatie houdt de FSMA, in voorkomend geval, rekening met het afsluiten van een beroepsaansprakelijkheidsverzekering.**
	Art. 58/2.
	§1. De toetsing en de evaluatie die de FSMA met toepassing van artikel 58/1 verricht, hebben betrekking op de volgende aspecten: **1° de toetsing of de in artikel 34/2 bedoelde risico's worden beheerst;**

	2° de geografische locatie van de blootstellingen van de vennootschap; **3° het bedrijfsmodel van de vennootschap;** **4° in voorkomend geval, de beoordeling van systeemrisico, rekening houdend met de vaststelling en meting van systeemrisico krachtens artikel 23 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit) of met aanbevelingen van het ESRB ;** **5° de risico's voor de beveiliging van de door de vennootschap gebruikte netwerk- en informatiesystemen om te zorgen voor de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa;** **6° de blootstelling van de vennootschap aan het renterisico dat voortvloeit uit activiteiten buiten de handelsportefeuille;** **7° de organisatieregeling van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 25 en het vermogen van het bestuursorgaan en van de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, om hun taken te vervullen.** **§ 2. De FSMA kan, bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de kwantitatieve en kwalitatieve criteria verduidelijken waarop zij zich baseert voor de beoordeling van de omvang van de risico's en van het passende karakter van hun behandeling door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in voorkomend geval bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002.".**
	Art. 58/3
	§ 1. De FSMA onderzoekt regelmatig en minstens om de drie jaar of de interne benaderingen voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten in overeenstemming zijn met Verordening (EU) 2019/2033. Zij onderzoekt ook of de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de toestemming hebben gekregen om deze benaderingen te gebruiken, voldoen aan de vooraf door de FSMA vastgestelde voorwaarden voor dit gebruik. Zij houdt in het bijzonder rekening met de evolutie van de

	werkzaamheden van de vennootschap en met de toepassing van deze benaderingen op nieuwe producten. **§ 2. De FSMA toetst en evalueert met name of de vennootschappen de in paragraaf 1 bedoelde interne benaderingen gebruiken, en gebruikmaken van adequaat ontwikkelde technieken en praktijken die worden geactualiseerd.** **§ 3. Wanneer de FSMA vaststelt dat de interne benadering die een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies gebruikt, wezenlijke tekortkomingen vertoont in het vatten van de risico's, eist zij dat de vennootschap passende maatregelen neemt om deze situatie te verhelpen en de gevolgen ervan te beperken, en legt zij, in voorkomend geval, met toepassing van artikel 58/4 een verhoging van de vermenigvuldigingscoëfficiënten of van de specifieke eigenvermogensvereisten op.** **§ 4. Indien een groot aantal overschrijdingen, in de zin van artikel 366 van Verordening Nr. 575/2013, erop wijst dat een intern risicomodel onvoldoende accuraat is voor de markt, kan de FSMA de toestemming voor het gebruik van dit interne model intrekken of passende maatregelen opleggen om ervoor te zorgen dat dit model snel wordt verbeterd binnen een door haar vastgestelde termijn.** **§ 5. Wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de toestemming heeft gekregen om een interne benadering te gebruiken voor de berekening van de reglementaire eigenvermogensvereisten, niet langer aan de voorwaarden voor het gebruik van deze benadering voldoet, eist de FSMA dat de vennootschap een plan met een tijdschema voorlegt om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, , of dat de vennootschap aantoont dat de gevolgen van de niet-naleving van de voorwaarden te verwaarlozen zijn.** **De FSMA eist dat het plan om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, wordt gewijzigd indien zij van oordeel is dat de uitvoering ervan niet tot de naleving van de toepasselijke voorwaarden kan leiden, of dat de door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voorgestelde termijn om opnieuw aan de voorwaarden te voldoen, inadequaat of irrealistisch is. Indien de FSMA van oordeel is dat de vennootschap niet aan de voorwaarden voor het gebruik van de interne**

	benadering zal kunnen voldoen binnen de termijn die zij passend acht, trekt zij de toestemming om die interne benadering te gebruiken in, of beperkt zij dit gebruik tot de domeinen waarvoor wel aan de voorwaarden is of kan worden voldaan binnen een termijn die de FSMA passend acht.”.
	Art. 58/4.
	§ 1. De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies enkel een specifiek eigenvermogensvereiste opleggen bovenop de vereisten die door of krachtens (EU) Verordening 2019/2033 of de met toepassing van artikel 54, § 1, vastgestelde reglementen zijn opgelegd, indien zij op basis van de resultaten van de met toepassing van artikel 58/1 uitgevoerde procedure van toetsing en evaluatie en van het in artikel 58/3 bedoelde onderzoek van de interne benaderingen, vaststelt dat: **1° de vennootschap is blootgesteld aan risico's of aspecten van risico's, of voor derden wezenlijke risico's inhoudt, die niet of onvoldoende zijn gedekt door de eigenvermogensvereisten als beschreven in deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 en in de met toepassing van artikel 54, § 1, vastgestelde reglementen;** **3° uit het met toepassing van artikel 58/3, § 5, verrichte onderzoek blijkt dat de niet-naleving van de voorwaarden voor het gebruik van een toegestane interne benadering tot gevolg kan hebben dat de betrokken vennootschap niet langer aan de toepasselijke reglementaire eigenvermogensvereisten voldoet;** **4° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies herhaaldelijk heeft nagelaten een toereikend aanvullend-eigenvermogensniveau vast te stellen of te handhaven om te voldoen aan de overeenkomstig artikel 58/6 meegedeelde richtsnoeren inzake aanvullend eigen vermogen.** **In de in het eerste lid bedoelde gevallen kan de FSMA ook alle andere in artikel 63/2, § 2, bepaalde maatregelen opleggen.** **§ 2. Voor de toepassing van paragraaf 1, eerste lid, 1°, worden risico's of aspecten van risico's alleen geacht niet of onvoldoende door de in deel drie en deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde eigenvermogensvereisten te zijn gedekt, wanneer het bedrag, de categorieën, de verdeling en/of de**

	kwaliteit van het eigen vermogen dat nodig is om aan deze eigenvermogensvereisten te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de FSMA toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 54 bedoelde prospectieve beheer van het eigen vermogen. **Om de toereikendheid van het eigen vermogen te beoordelen, kan de FSMA rekening houden met de risico's of aspecten van risico's die uitdrukkelijk zijn uitgesloten uit de berekening van de in deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde eigenvermogensvereisten.** **§ 3. De FSMA bepaalt het aanvullend-eigenvermogensniveau dat nodig is om te voldoen aan het in paragraaf 1 bedoelde specifieke vereiste als het verschil tussen het eigen vermogen dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 2, en het eigen vermogen dat voortvloeit uit de vereisten die van toepassing zijn overeenkomstig deel drie of deel vier van Verordening (EU) 2019/2033.".**
	Art. 58/5.
	Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moet voldoen aan het specifiek aanvullend-eigenvermogensvereiste van artikel 58/4, § 1, met eigen vermogen dat voldoet aan de volgende voorwaarden: **1° ten minste drie vierde van het specifiek eigenvermogensvereiste wordt voldaan met tier 1-kapitaal;** **2° ten minste drie vierde van het in 1° bedoelde tier 1-kapitaal bestaat uit tier 1-kernkapitaal;** **3° dat eigen vermogen wordt niet gebruikt om te voldoen aan de in artikel 11, lid 1, onder a), b), en c), van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde eigenvermogensvereisten.**
	Art. 58/6
	De FSMA rechtvaardigt schriftelijk haar beslissing om een specifiek eigenvermogensvereiste op te leggen overeenkomstig artikel 58/4, § 1, aan de hand van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in de artikelen 58/4 en 58/5 bedoelde elementen. In het in artikel 58/4, § 1, eerste lid, 3° bedoelde geval omvat dit document een specifieke uiteenzetting van de redenen waarom de richtsnoeren inzake aanvullend eigen

	vermogen niet langer als toereikend worden beschouwd.
	Art. 58/7
	Conform de artikelen 58/4 tot 58/6 kan de FSMA de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, geval per geval en als zij dat gerechtvaardigd acht, een aanvullend-eigenvermogensvereiste opleggen.
	Art. 58/8
	§ 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.”. **§ 2. De FSMA kan eisen dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies over een eigenvermogensniveau beschikt dat, in overeenstemming met het in artikel 54 bedoelde prospectieve beheer van de eigenvermogensbehoeften, voldoende boven de vereisten van deel drie van Verordening (EU) 2019/2033 en van deze wet ligt, waaronder de in artikel 58/4 bedoelde specifieke eigenvermogensvereisten, om ervoor te zorgen dat conjuncturele economische schommelingen niet leiden tot de niet-naleving van deze vereisten of afbreuk doen aan de capaciteit van de vennootschap om haar werkzaamheden op ordelijke wijze af te wikkelen en stop te zetten.** **Voor de toepassing van het eerste lid houdt de FSMA rekening met de omvang, de systeemrelevantie, de aard, de schaal en de complexiteit van de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, alsook met het evenredigheidsbeginstel.** **§ 3. De FSMA toetst of het eigenvermogensniveau, dat door de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies met toepassing van paragraaf 2 is vastgesteld, toereikend is.** **Indien zij dit nodig acht, deelt de FSMA de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de richtsnoeren mee die uit de in het eerste lid bedoelde toetsing voortvloeien met betrekking tot het bedrag aan aanvullend eigen vermogen waarmee het op grond van paragraaf 1 bepaalde eigenvermogensniveau kan worden**

	bereikt, alsook de datum waarop de FSMA verwacht dat deze richtsnoeren ten uitvoer zijn gelegd.”.
	Art. 58/9
	De FSMA stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de door haar gebruikte methode om de in de artikelen 58/4 tot 58/8 bedoelde beslissingen te nemen.
	Art. 58/10
	§ 1. Dit artikel is niet van toepassing op de kleine en niet-verweven vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, behalve op diegene die zijn vrijgesteld van het liquiditeitsvereiste conform artikel 43, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2033. **§ 2. De FSMA kan alleen specifieke liquiditeitsvereisten opleggen als zij op basis van de overeenkomstig de artikelen 58/1 en 58/3 uitgevoerde toetsingen en onderzoeken van oordeel is dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is blootgesteld aan een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico die wezenlijk zijn en niet of onvoldoende worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033.** **§ 3. Voor de toepassing van paragraaf 1 worden een liquiditeitsrisico of aspecten van een liquiditeitsrisico alleen geacht niet of onvoldoende te worden gedekt door het liquiditeitsvereiste als bepaald in deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033 indien de bedragen en/of de soorten liquiditeit die nodig zijn om aan dit liquiditeitsvereiste te voldoen, van een lager niveau zijn dan deze die de FSMA toereikend acht, rekening houdend met het in artikel 54 bedoelde prospectieve liquiditeitsbeheer.** **§ 4. De FSMA bepaalt het niveau van de op grond van paragraaf 1 vereiste specifieke liquiditeit als het verschil tussen het liquiditeitsniveau dat de FSMA toereikend acht overeenkomstig paragraaf 2, en het liquiditeitsvereiste dat van toepassing is op grond van deel vijf van Verordening (EU) 2019/2033.** **§ 5. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies moeten voldoen aan het in paragraaf 1 bedoelde specifieke liquiditeitsvereiste met de in artikel 43 van Verordening (EU) 2019/2033 beschreven liquide activa.**

	§ 6. De FSMA rechtvaardigt schriftelijk haar beslissing om een specifiek liquiditeitsvereiste op te leggen overeenkomstig paragraaf 1 aan de hand van een duidelijke uiteenzetting van de volledige beoordeling van de in paragrafen 1 tot 3 bedoelde elementen.”.
	Art. 58/11
	De FSMA kan beslissen om een termijn vast te leggen voor de met toepassing van de artikelen 58/4 tot 58/10 opgelegde maatregelen. De toepassing van deze bepalingen doet noch afbreuk aan de toepassing van andere bepalingen van deze wet, met name artikel 63/2, noch aan de toepassing van in andere wetten, besluiten of reglementen vastgelegde maatregelen.
	Onderafdeling 3 - Groepstoezicht
Art. 59	**Art. 59**
§ 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 beleggingsondernemingen die met toepassing van artikel 55, derde lid, is uitgevaardigd; 2° moet onder "financiële holding" worden verstaan, een financiële instelling waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk één of meer kredietinstellingen, beleggingsondernemingen of financiële instellingen zijn en waarvan ten minste één een kredietinstelling of een beleggingsonderneming is, en die geen gemengde financiële holding is in de zin van artikel 60. Groepen van ondernemingen met een kredietinstelling, een beursvennootschap, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming zijn voor hun toezicht op geconsolideerde basis onderworpen aan de bepalingen van de Afdelingen I, II en IV van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV of van Onderafdeling I van Afdeling IV van Boek XII, Titel II, Hoofdstuk III van de wet van 25 april 2014 of van de bepalingen van Titel VI, Hoofdstukken I en II van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.	**“Art. 59. § 1. Onverminderd artikel 2 van deze wet moet, voor de toepassing van dit artikel en de artikelen 59/1 tot 59/9, en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, worden verstaan onder:** **1° “beleggingsondernemingsgroep”: een beleggingsondernemingsgroep als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 25), van Verordening (EU) 2019/2033;** **2° “nevendiensten verrichtende onderneming”: een onderneming waarvan de hoofdactiviteit bestaat uit het bezit of het beheer van onroerend goed, het beheer van gegevensverwerkingsdiensten of een andere soortgelijke activiteit die ondergeschikt is aan de hoofdactiviteit van een of meer beleggingsondernemingen;** **3° “naleving van het groepskapitaalcriterium”: de naleving, door een moederonderneming in een beleggingsondernemingsgroep, van de vereisten van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033;** **4° “groepstoezichthouder”: een bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door EU-moederbeleggingsondernemingen en beleggingsondernemingen die onder zeggenschap**

Groepen van ondernemingen met een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en zonder kredietinstelling, beursvennootschap, verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming zijn onderworpen aan de bepalingen van dit artikel.	**staan van EU-moederbeleggingsholdings of gemengde financiële EU-moederholdings;** **5° “beleggingsholding”: een beleggingsholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 23), van Verordening (EU) 2019/2033;** **6° “gemengde financiële holding”: een gemengde financiële holding in de zin van artikel 2, punt 15, van Richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad;** **7° “gemengde holding”: een moederonderneming die geen financiële holding, beleggingsholding, kredietinstelling, beleggingsonderneming of gemengde financiële holding in de zin van Richtlijn 2002/87/EG is en die onder haar dochterondernemingen ten minste één beleggingsonderneming telt;** **8° "moederonderneming": een moederonderneming in de zin van artikel 2, punt 9, en artikel 22 van Richtlijn 2013/34/EU;** **9° “EU-moederbeleggingsonderneming”: een EU-moederbeleggingsonderneming in de zin van artikel 4, lid 1, punt 56, van Verordening (EU) 2019/2033;** **10° “EU-moederbeleggingsholding”: een EU-moederbeleggingsholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 57, van Verordening (EU) 2019/2033;** **11° “gemengde financiële EU-moederholding”: een gemengde financiële EU-moederholding in de zin van artikel 4, lid 1, punt 58, van Verordening (EU) 2019/2033;** **12° “groep”: een geheel van ondernemingen dat wordt gevormd door een moederonderneming en haar dochterondernemingen, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd, en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd;** **13° "geconsolideerde situatie": de situatie die overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 resulteert uit de toepassing van de vereisten van deze Verordening op een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding alsof die onderneming samen met alle beleggingsondernemingen, financiële instellingen, nevendiensten verrichtende ondernemingen en verbonden agenten in de beleggingsondernemingsgroep één enkele**

	beleggingsonderneming vormde; voor de toepassing van deze definitie zijn de termen "beleggingsonderneming", "financiële instelling", "nevendiensten verrichtende onderneming" en "verbonden agent" ook van toepassing op ondernemingen in derde landen die, indien zij in de Unie waren gevestigd, aan de definities van die termen zouden beantwoorden; **14° exclusieve of gezamenlijke controle, controle in de zin van zijn definitie in de reglementering op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de beleggingsondernemingen die met toepassing van artikel 55, derde lid, is uitgevaardigd.**
§ 2. Wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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 dochter-ondernemingen vormt. Het toezicht op geconsolideerde basis slaat op de financiële positie, de grenzen en de voorwaarden als bedoeld in artikel 41 op het beleid, de organisatie en de interne controle procedures, als bedoeld in de artikelen 25 en 26, 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 de artikelen 27 en 54, §§ 1 tot en met 3, bedoelde normen en verplichtingen kunnen worden opgelegd op basis van de geconsolideerde positie van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en haar dochterondernemingen. Het bepaalde bij artikel 54, paragrafen 5 en 6, is alsdan van overeenkomstige toepassing. Voor het toezicht op geconsolideerde basis leggen de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies periodiek aan de FSMA een geconsolideerde financiële staat voor. De FSMA bepaalt, na raadpleging van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies via hun representatieve 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.	**§ 2. Groepen van ondernemingen met een kredietinstelling zijn, voor hun toezicht op geconsolideerde basis, onderworpen aan de bepalingen van boek II, titel III, hoofdstuk IV, afdeling II en afdeling IV, van de wet van 25 april 2014.** **De groepstoezichthouder van een groep van ondernemingen met een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die geen beursvennootschap omvat, wordt bepaald conform de bepalingen van paragrafen 3 tot 6.** **Als de beleggingsondernemingsgroep ook een beursvennootschap omvat, zijn de artikelen 162 tot 172 van de wet van XX 2022 op het statuut van en het toezicht op beursvennootschappen van toepassing.**

Wanneer zij dit voor het prudentiële toezicht noodzakelijk acht, kan de FSMA eisen dat de vennootschappen die geen dochteronderneming zijn maar waarin de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deelneemt of waarmee zij een andere kapitaalbinding heeft, in de consolidatie worden opgenomen. De FSMA kan voorschrijven of eisen dat de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, 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, in 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 vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, 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 is gevestigd nadat zij de toezichthoudende overheid van deze Staat hiervan in kennis heeft gesteld en voor zover de betrokken overheid 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 op elke geconsolideerde onderneming individueel toezicht houdt. Het toezicht op geconsolideerde basis doet geen afbreuk aan het individuele toezicht van elke geconsolideerde vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Er kan evenwel rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis bij de bepaling van de inhoud en de modaliteiten van het individueel toezicht van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of het toezicht op subgeconsolideerde basis van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die de dochteronderneming is van een andere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De Koning kan bepalen onder welke voorwaarden Belgische vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die door een buitenlandse	

beleggingsonderneming zijn geconsolideerd, verplicht kunnen worden bepaalde inlichtingen te verstrekken aan de buitenlandse overheid die bevoegd is voor het toezicht op deze beleggingsonderneming op geconsolideerde basis en waarbij deze overheid zelf of via de door haar gemachtigde revisoren of deskundigen, de verstrekte inlichtingen ter plaatse kan toetsen.	
§ 3. Wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt zij onder het toezicht op geconsolideerde basis die geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen. De voorschriften van § 2 zijn van toepassing.	**§ 3. In de mate en op de wijze bepaald door artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033 en door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, zijn de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaken van een beleggingsondernemingsgroep:** **1° die een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming zijn, onderworpen aan een toezicht op basis van hun geconsolideerde positie;** **2° met als moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, onderworpen aan een toezicht op basis van de geconsolideerde positie van de moederbeleggingsonderneming, de moederbeleggingsholding of de gemengde financiële moederholding.** **Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de groepstoezichthouder toestaat dat het in artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2033 bepaalde groepskapitaalcriterium wordt toegepast.**
§ 4. Voor iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de moederonderneming een Belgische of buitenlandse financiële holding uit een lidstaat is, geschiedt het toezicht op basis van de geconsolideerde financiële positie van de financiële holding. Dit toezicht wordt uitgeoefend door de FSMA, tenzij er zich onder de dochterondernemingen een kredietinstelling, een verzekerings- of herverzekeringsondernemingen of een beursvennootschap bevindt, in welk geval het toezicht wordt uitgeoefend door de Bank. Dit toezicht slaat op de in het tweede en derde lid van paragraaf 2 bedoelde aspecten. De Koning kan de regels van dit toezicht bepalen, aanpassen en aanvullen, met opgave van alle andere voorschriften van deze wet die ter zake van toepassing zijn op financiële holdings.	**§ 4. Wanneer artikel 7 van Verordening (EU) 2019/233 van toepassing is, moeten vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die als Belgische EU-moederbeleggingsondernemingen worden beschouwd, de Belgische beleggingsholdings en de Belgische gemengde financiële EU-moederholdings op geconsolideerde basis, in voorkomend geval, voldoen aan de artikelen 25, 25/2 t/m 26, 26/3, 27, 34 t/m 34/2, 37/1, 37/2, 55 en 56/1, inclusief de bepalingen van de Bijlage.** **De verplichtingen die voor dochterondernemingen uit derde landen voortvloeien uit de in het eerste lid genoemde artikelen, zijn niet van toepassing indien de in het eerste lid bedoelde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies,**

Voor iedere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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.	**beleggingsholdings of gemengde financiële holdings aan de FSMA kunnen aantonen dat de toepassing ervan onrechtmatig is volgens de wetten van dat land.**
§ 5. Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere de controle hebben over een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen niet vallen binnen het toepassingsgebied van de paragrafen 2, 3 en 4 betreffende het toezicht op geconsolideerde basis of binnen het toepassingsgebied van artikel 60 betreffende het aanvullend groepstoezicht, de FSMA en de bevoegde buitenlandse overheden alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarover deze ondernemingen de controle hebben. Dergelijke informatieplicht geldt ook voor ondernemingen die, hoewel zij dochter-ondernemingen zijn van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of een financiële holding, niet in het toezicht op geconsolideerde basis zijn opgenomen. Wanneer de betrokken dochteronderneming een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is, kan de FSMA of de buitenlandse overheid die bevoegd is voor het toezicht op genoemde dochteronderneming, eisen dat de moederonderneming-vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of de moederonderneming-financiële holding de vereiste inlichtingen en gegevens verstrekt die voor het toezicht op genoemde dochteronderneming dienstig zijn. De Koning bepaalt: a) de voorwaarden en modaliteiten 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) onverminderd artikel 107, welke maatregelen en sancties van de artikelen 68 en 69 van toepassing zijn wanneer de in het eerste en tweede lid bedoelde ondernemingen hun verplichtingen niet nakomen.	**§ 5. Onverminderd paragraaf 2 wordt het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die deel uitmaakt van een beleggingsondernemingsgroep, als volgt uitgeoefend:** **1° indien zij een Belgische EU-moederbeleggingsonderneming is, door de FSMA;** **2° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsonderneming is, door de bevoegde autoriteit van de EU-moederbeleggingsonderneming;** **3° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die geen andere dochterbeleggingsondernemingen heeft in de EER, door de FSMA;** **4° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, waarvan er minstens één vergund is in de lidstaat waarin deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van die lidstaat;** **5° indien haar moederonderneming een Belgische EU-moederbeleggingsholding of een Belgische gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, door de FSMA;** **6° indien haar moederonderneming een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding is, die verschillende dochterbeleggingsondernemingen in de EER heeft, waarvan er geen enkele is vergund in de lidstaat waar deze moederholding gevestigd is, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal;** **7° indien meerdere beleggingsholdings of gemengde financiële holdings, gevestigd in diverse lidstaten, moederonderneming zijn van**

	beleggingsondernemingen die vergund zijn in verschillende lidstaten, waaronder een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht, en zich in elk van deze lidstaten een beleggingsonderneming bevindt, door de bevoegde autoriteit van de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal.
§ 6. De bevoegde overheden van de lidstaat van ontvangst kunnen de FSMA in haar hoedanigheid van consoliderende toezichthouder of in haar hoedanigheid van bevoegde overheid van de lidstaat van herkomst verzoeken een bijkantoor van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als significant aan te merken. Het verzoek vermeldt de redenen waarom het bijkantoor als significant moet worden aangemerkt, en met name: a) wat de vermoedelijke gevolgen van een opschorting of beëindiging van de werkzaamheden van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies voor de liquiditeit van de markt en de betalings-, clearing- en afwikkelingssystemen in de lidstaat van ontvangst zullen zijn; en b) de omvang en het belang van het bijkantoor, wat het aantal cliënten betreft, binnen het financiële stelsel in de lidstaat van ontvangst. De bevoegde overheden van de lidstaat van herkomst en van de lidstaat van ontvangst, alsmede desgevallend de consoliderende toezichthouder, stellen alles in het werk om tot een gezamenlijk besluit te komen over de kwalificatie van een bijkantoor als significant. Als binnen de twee maanden na ontvangst van een verzoek geen gezamenlijk besluit wordt genomen, dient de FSMA de besluiten van de bevoegde overheden van de lidstaat van ontvangst, genomen uiterlijk twee maanden daarna, of het bijkantoor significant is, te aanvaarden. De hiervoor bedoelde besluiten genomen door de FSMA in haar hoedanigheid van consoliderende toezichthouder of in haar hoedanigheid van bevoegde overheid van de lidstaat van herkomst, worden op schrift gesteld met volledige opgaaf van redenen, worden aan de betrokken bevoegde overheden overgezonden, worden als definitief erkend en worden door de bevoegde overheden in de betrokken lidstaten toegepast.	**§ 6. De FSMA en de betrokken bevoegde autoriteiten kunnen onderling overeenkomen om af te wijken van de in paragraaf 5, 4° tot 7°, vermelde criteria, en om een andere bevoegde autoriteit aan te stellen om het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium uit te oefenen, indien de toepassing van die criteria niet passend zou zijn om de efficiënte uitoefening van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium te garanderen, gelet op de betrokken beleggingsondernemingen en het relatieve belang van hun activiteiten in de verschillende lidstaten.** **In die gevallen geven de FSMA en de betrokken bevoegde autoriteiten, vóór zij een dergelijke beslissing nemen, de EU-moederbeleggingsholding, de gemengde financiële EU-moederholding of de beleggingsonderneming met het hoogste balanstotaal, naargelang het geval, de mogelijkheid om hun mening over die geplande beslissing te geven.** **De FSMA brengt de Europese Commissie en de Europese Bankautoriteit op de hoogte van elke beslissing die met toepassing van deze paragraaf wordt genomen.**

§ 7. Indien de FSMA consoliderende toezichthouder is, richt zij colleges van toezichthouders op om het toezicht op de dochterondernemingen en de significatieve bijkantoren te vergemakkelijken en zorgt zij voor passende coördinatie en samenwerking met relevante bevoegde overheden van derde landen.	**§ 7. De beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings worden opgenomen in het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium.**
§ 8. Indien de FSMA toezichthouder is van een dochteronderneming van een moederbeleggingsonderneming in de Europese Unie of van een financiële moederholding in de Europese Unie, of ten gevolge van een verzoek als bedoeld in artikel 75, § 3, van een significant bijkantoor van een beleggingsonderneming die onder een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte ressorteert, kan zij deelnemen aan een college van toezichthouders, opgericht door de bevoegde consoliderende toezichthouders of de bevoegde toezichthouder van de lidstaat van herkomst.	**§ 8. Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium hebben niet tot gevolg dat de FSMA individueel toezicht uitoefent op een beleggingsholding, op een gemengde financiële holding en op elke andere in de consolidatie opgenomen onderneming.** **Onverminderd het in het eerste lid vermelde beginsel en wanneer het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium door de FSMA wordt uitgeoefend, zijn de leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, van de beleggingsholdings en de gemengde financiële holdings naar Belgisch recht onderworpen aan de vereisten van artikel 23, §1, tweede en derde lid, van deze wet, rekening houdend met de specifieke rol van een beleggingsholding of een gemengde financiële holding.** **Het toezicht op geconsolideerde basis en het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium doen geen afbreuk aan het individuele toezicht op de in de consolidatie opgenomen vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Er kan echter rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium bij de bepaling van de inhoud en de modaliteiten van het individueel toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of van het toezicht op gesubconsolideerde basis op een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die een dochteronderneming is van een andere vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.**

§ 9. De Koning regelt tevens het toezicht op geconsolideerde basis, in voorkomend geval overeenkomstig de bepalingen van de Richtlijn 2013/36/EU en van de Verordening (EU) Nr. 575/2013.	**§ 9. Een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt onder een toezicht op geconsolideerde basis dat geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen. De bepalingen die gelden voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 59, § 3, eerste lid, 2°, zijn van toepassing.**
§ 10. In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de met toepassing van de krachtens dit artikel genomen besluiten en reglementen. In dat geval stelt ze de Europese Commissie en de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis.	**§ 10. De FSMA kan bij reglement vastgesteld met toepassing van artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de praktische modaliteiten van het toezicht op geconsolideerde basis en van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, zoals opgenomen in dit artikel, nader bepalen.**
	§ 11. Met het oog op een zo efficiënt mogelijk toezicht op geconsolideerde basis en toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, kan de FSMA individuele afwijkingen toestaan op de bepalingen van dit artikel en, in voorkomend geval, op de met toepassing van vorig lid genomen reglementen, voor zover deze in lijn blijven met de ter zake relevante bepalingen van Richtlijn (EU) 2019/2034. In dat geval stelt zij de Europese Commissie en, wat het toezicht op geconsolideerde basis betreft, ook de Europese Bankautoriteit daarvan in kennis.
	Art. 59/1
	§ 1. Indien de FSMA tot groepstoezichthouder wordt aangesteld conform artikel 59/5, § 5, richt zij een college van toezichthouders op om de uitoefening van de in dit artikel bedoelde taken te faciliteren en te zorgen voor coördinatie en samenwerking met de relevante toezichthoudende autoriteiten van de betrokken derde landen, in het bijzonder indien dit voor de toepassing van artikel 23, lid 1, alinea 1, onder c), en lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 nodig is om met de toezichthoudende autoriteiten van de gekwalificeerde centrale tegenpartijen (GCTP's) relevante informatie over het margemodel uit te wisselen en deze bij te werken. **§ 2. Het college van toezichthouders biedt een kader waarbinnen de FSMA, als groepstoezichthouder, de Europese Bankautoriteit en de andere bevoegde autoriteiten de volgende taken verrichten:**

	a) de in artikel 59/2 bedoelde taken; **b) de coördinatie van verzoeken om informatie indien dit nodig is voor het faciliteren van het toezicht op geconsolideerde basis, overeenkomstig artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2033;** **c) de coördinatie van verzoeken om informatie in gevallen waarin verscheidene bevoegde autoriteiten van beleggingsondernemingen die tot dezelfde groep behoren, hetzij van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid, hetzij van de bevoegde autoriteit van de gekwalificeerde centrale tegenpartij (GCTP) informatie moeten vragen over het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor de berekening van het margevereiste van de betrokken beleggingsondernemingen;** **d) de uitwisseling van informatie tussen alle bevoegde autoriteiten en met de Europese Bankautoriteit overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 en met de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (ESMA) overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1095/2010;** **e) een akkoord bereiken over de vrijwillige delegatie van taken en verantwoordelijkheden tussen bevoegde autoriteiten, indien van toepassing;** **f) de efficiëntie van het toezicht vergroten door te voorkomen dat onnodig tweemaal aan hetzelfde toezichtsvereiste moet worden voldaan.** **In voorkomend geval, mag een college van toezichthouders eveneens worden opgericht wanneer de dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-beleggingsonderneming, een EU-beleggingsmoederholding of een gemengde financiële EU-moederholding in een derde land zijn gevestigd.** **De Europese Bankautoriteit neemt overeenkomstig artikel 21 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 deel aan de vergaderingen van de colleges van toezichthouders.** **§ 3. De volgende autoriteiten zijn leden van het college van toezichthouders:** **a) de FSMA,** **b) de bevoegde autoriteiten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op dochterondernemingen van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding**

	van een EU-beleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding; **c) in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van derde landen, met inachtneming van vertrouwelijkheidsvereisten die, volgens alle bevoegde autoriteiten, gelijkwaardig zijn aan de vereisten van titel IV, hoofdstuk 1, afdeling 2, van Richtlijn (EU) 2019/2034.** **§ 4. Als de FSMA, conform artikel 59, § 5, tot groepstoezichthouder wordt aangesteld, zit zij de vergaderingen van het college van toezichthouders voor en stelt zij besluiten vast. De FSMA informeert alle leden van het college van toezichthouders vooraf volledig over de organisatie van deze vergaderingen, de voornaamste agendapunten en de te onderzoeken activiteiten. De FSMA informeert alle leden van het college van toezichthouders ook tijdig en volledig over de tijdens die vergaderingen genomen beslissingen en over de uitgevoerde maatregelen.** **Bij het nemen van beslissingen houdt de FSMA rekening met de relevantie van de door de in paragraaf 3 bedoelde autoriteiten te plannen of te coördineren toezichtsactiviteit.** **De oprichting en de werking van de colleges van toezichthouders worden schriftelijk vastgelegd.** **Bij een meningsverschil over een door de groepstoezichthouder genomen beslissing over de werking van colleges van toezichthouders mag iedere betrokken bevoegde autoriteit de zaak naar de Europese Bankautoriteit verwijzen en de Europese Bankautoriteit om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening (EU) nr. 1093/2010.**
	Art. 59/2
	Indien zich een noodsituatie voordoet, met inbegrip van een situatie als omschreven in artikel 18 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 of een situatie van ongunstige ontwikkelingen op de markten, die de liquiditeit van de markt en de stabiliteit van het financiële stelsel mogelijk in gevaar brengen in lidstaten waar entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep een vergunning hebben gekregen, brengt de FSMA, als ze overeenkomstig artikel 59, §5 als groepstoezichthouder wordt aangewezen, de

	Europese Bankautoriteit, het Europees Comité voor Systeemrisico's en andere relevante bevoegde autoriteiten daarvan zo spoedig mogelijk op de hoogte en deelt hij alle informatie mee die noodzakelijk is om hun taken uit te oefenen.
	Art. 59/3
	In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, neemt de FSMA deel aan de colleges van toezichthoudende autoriteiten die opgericht zijn door de groepstoezichthouder. **In geval van een verschil van mening tussen de FSMA, in haar hoedanigheid bedoeld in het eerste lid, over een door de groepstoezichthouder genomen besluit over de werking van de colleges van toezichthouders, mag zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen en haar om bijstand verzoeken overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.**
	Art. 59/4
	§ 1. De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 59/3, § 3, en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder, alle nodige relevante informatie, waaronder: **a) de identificatie van de juridische en bestuursstructuur van de beleggingsondernemingsgroep, met inbegrip van haar organisatiestructuur, die alle gereguleerde en niet-gereguleerde entiteiten, niet-gereguleerde dochterondernemingen en de moederondernemingen omvat, en van de bevoegde autoriteiten van de gereguleerde entiteiten in de beleggingsondernemingsgroep;** **b) de procedures voor het vergaren van informatie bij de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep en de procedures voor de verificatie van die informatie;** **c) ongunstige ontwikkelingen in beleggingsondernemingen of in andere entiteiten van een beleggingsondernemingsgroep die ernstige nadelige gevolgen voor deze beleggingsondernemingen zouden kunnen hebben;**

	d) belangrijke sancties en buitengewone maatregelen die de bevoegde autoriteiten hebben genomen overeenkomstig de nationale bepalingen tot omzetting van Richtlijn '(EU) 2019/2034; **e) het feit dat een specifiek eigenvermogensvereiste uit hoofde van artikel 39 van Richtlijn (EU) 2019/2034 wordt opgelegd.** **§ 2. De bevoegde autoriteiten en de groepstoezichthouder kunnen overeenkomstig artikel 19, lid 1 van Verordening (EU) nr. 1093/2010, een zaak aan Europese Bankautoriteit voorleggen indien relevante informatie niet zonder onnodige vertraging is meegedeeld overeenkomstig lid 1 of een verzoek om samenwerking, met name om relevante informatie uit te wisselen, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is beantwoord.** **§ 3. De FSMA raadpleegt de bevoegde autoriteiten als bedoeld in artikel 59/3, § 3 en, in voorkomend geval, de groepstoezichthouder, alvorens een besluit te nemen dat van belang kan zijn voor de toezichtstaken van die andere bevoegde autoriteiten, over het volgende:** **a) veranderingen in de aandeelhouders-, de organisatie- of de bestuursstructuur van de beleggingsondernemingen in een beleggingsondernemingsgroep die goedkeuring of machtiging door de bevoegde autoriteiten vereisen;** **b) significante sancties en uitzonderlijke maatregelen die opgelegd zijn aan de beleggingsondernemingen in de beleggingsondernemingsgroep;** **c) specifieke eigenvermogensvereisten die zijn opgelegd met toepassing van de omzetting van artikel 39 van (EU) Richtlijn 2019/2034 in nationaal recht.** **§ 4. De FSMA moet, in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit die verantwoordelijk is voor het toezicht op dochterondernemingen naar Belgisch recht van een beleggingsondernemingsgroep onder leiding van een EU-moederbeleggingsonderneming, een EU-moederbeleggingsholding of een gemengde financiële EU-moederholding, steeds de groepstoezichthouder raadplegen als zij overweegt om een beslissing te nemen als bedoeld in paragraaf 3, punt b).** **§ 5. In afwijking van paragraaf 3, is de FSMA niet verplicht om de andere bevoegde autoriteiten te raadplegen in noodsituaties of als een dergelijke**

	raadpleging ertoe kan leiden dat haar besluit zijn doel mist; in dergelijk geval brengt zij de andere bevoegde autoriteiten onverwijld op de hoogte van haar besluit om geen overleg te plegen.
	Art. 59/5
	§ 1. Voor het toezicht op geconsolideerde basis leggen de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies periodiek aan de FSMA een geconsolideerde financiële staat voor. De FSMA bepaalt, na raadpleging van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies via hun representatieve 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. **Wanneer zij dit voor het prudentiële toezicht noodzakelijk acht, kan de FSMA eisen dat de vennootschappen die geen dochteronderneming zijn maar waarin de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies deelneemt of waarmee zij een andere kapitaalbinding heeft, in de consolidatie worden opgenomen.** **§ 2. De FSMA kan voorschrijven of eisen dat de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, de betrokken beleggingsholdings, gemengde financiële holdings, gemengde holdings, hun dochterondernemingen en alle andere geconsolideerde of in het groepskapitaalcriterium opgenomen ondernemingen, alsook alle personen die behoren tot deze entiteiten, haar alle inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor haar toezicht op geconsolideerde basis of voor haar toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium. Voor dit toezicht kan de FSMA, ter plaatse, in alle geconsolideerde of in het groepskapitaalcriterium opgenomen ondernemingen, de inlichtingen toetsen die zij heeft ontvangen in het kader van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, of, op kosten van de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, erkende revisoren of, in voorkomend geval, door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee gelasten.**

	§ 3. Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere ondernemingen de controle hebben over een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen en hun dochterondernemingen niet vallen binnen het toepassingsgebied van de bepalingen betreffende het toezicht op geconsolideerde basis of het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, of binnen het toepassingsgebied van artikel 60 betreffende het aanvullend groepstoezicht, de FSMA en de bevoegde buitenlandse overheden alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarover deze ondernemingen de controle hebben. **§ 4. De FSMA kan eisen dat de inlichtingen bedoeld in paragraaf 2 omtrent ondernemingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat dan België haar worden meegedeeld door de onder Belgisch recht ressorterende vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, beleggingsholding of gemengde financiële holding."**
	Art. 59/6
	§ 1. Indien een gemengde holding een of meer dochterondernemingen heeft die vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht zijn, kan de FSMA de gegevens en inlichtingen opvragen die zij dienstig acht voor haar toezicht op deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, hetzij rechtstreeks bij de gemengde holding, hetzij via de genoemde dochterondernemingen. In dit laatste geval blijft de gemengde holding samen met de rapporterende vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies verantwoordelijk voor de juistheid en stipte mededeling van de verstrekte informatie. **Indien de in het eerste lid bedoelde gemengde holding een onderneming naar Belgisch recht is, beschikt deze over een passende administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, teneinde de juistheid en conformiteit met de geldende regels te waarborgen van de te verstrekken gegevens en inlichtingen.**

	§ 2. De FSMA kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse controleren. **Indien de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen in een andere lidstaat is gevestigd dan België, wordt de informatie ter plaatse gecontroleerd in overeenstemming met de procedure die vervat is in artikel 59/7, § 2.** **Wanneer de gemengde holding of een van haar dochterondernemingen gevestigd is buiten de Europese Economische Ruimte, worden de modaliteiten voor de uitvoering van het bepaalde bij paragraaf 2 vastgelegd in overeenkomsten tussen de FSMA en de betrokken buitenlandse toezichthoudende autoriteiten, in voorkomend geval overeenkomstig artikel 77, § 2 van de wet van 2 augustus 2002.** **§ 3. De FSMA kan de met toepassing van paragraaf 1 verstrekte gegevens en inlichtingen laten controleren op hun juistheid en volledigheid:** **1° wanneer de rapporterende onderneming een vennootschap naar Belgisch recht is, door de commissaris belast met de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van deze onderneming conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;** **2° wanneer de rapporterende onderneming buiten België gevestigd is, door de commissaris die conform het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen belast is met de controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die een dochteronderneming van de gemengde holding is.** **§ 4. De in paragraaf 2 bedoelde vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies beschikken over passende risicobeheerprocessen en internecontrolemechanismen, met inbegrip van gedegen rapporterings- en boekhoudkundige systemen, met het oog op een passende herkenning, meting, bewaking en controle van transacties met hun gemengde moederholding en haar dochterondernemingen. Deze transacties worden door de FSMA gecontroleerd.**
	Art. 59/7
	§ 1. De FSMA kan de naleving van de verplichtingen bepaald bij deze onderafdeling, en de juistheid en

	volledigheid van de verstrekte gegevens en inlichtingen ter plaatse nagaan bij de in artikel 59/5, §2 bedoelde ondernemingen, de gemengde holdings en hun dochterondernemingen en de ondernemingen die nevendiensten verrichten. Zij kan, op kosten van deze ondernemingen, commissarissen of door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee belasten. **§ 2. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, verzoekt de FSMA de bevoegde autoriteit van die lidstaat om deze controle uit te voeren. De FSMA verricht deze controle zelf als zij daarvoor de toestemming krijgt van de bevoegde autoriteit van die lidstaat. Wanneer deze laatste de controle zelf wenst te verrichten, of een erkend revisor of een deskundige daartoe aanstelt, kan de FSMA niettemin aan de controle deelnemen indien zij dat wenst.** **§ 3. Als de FSMA zelf een dergelijk verzoek ontvangt:** **a) verricht ze de gevraagde controle zelf,** **b) staat ze de bevoegde autoriteiten die het verzoek hebben ingediend toe de controle te verrichten, of** **c) verzoekt zij een revisor of een deskundige om de controle op onpartijdige wijze te verrichten en de resultaten terstond te rapporteren.** **Voor de toepassing van de punten a) en c) is het de verzoekende bevoegde autoriteiten toegestaan deel te nemen aan de controle.** **§ 4. Wanneer de in paragraaf 1 bedoelde ondernemingen ressorteren onder het recht van een derde land, worden de modaliteiten van de controle ter plaatse geregeld in samenwerkingsovereenkomsten die de FSMA met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten of die de Europese Commissie met de betrokken buitenlandse autoriteiten heeft gesloten, overeenkomstig het bepaalde bij artikel 56 van Richtlijn (EU) 2019/2034.**
	Art. 59/8
	§ 1. Wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht behoort tot een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land, die waartoe meerdere EER-dochterondernemingen

	heeft, waarvan er minstens twee vergund zijn als beleggingsonderneming, moet de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan één van de volgende voorwaarden voldoen: **1° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies is in handen van een intermediaire EER-moederonderneming;** **2° de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies behoort tot een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land waarvan de totale waarde van de activa in de EER minder bedraagt dan 40 miljard euro.** **§ 2. Voor de toepassing van dit artikel is de totale waarde van de activa in de EER van een beleggingsondernemingsgroep uit een derde land de som van het volgende:** **1° de totale waarde van de activa van elke beleggingsonderneming in de EER die deel uitmaakt van de groep uit een derde land, zoals die blijkt uit haar geconsolideerde balans of, bij ontstentenis daarvan, zoals die blijkt uit haar afzonderlijke balansen; en** **2° de totale waarde van de activa van elk bijkantoor van de groep uit een derde land waaraan in een lidstaat een vergunning is verleend in overeenstemming met Verordening nr. 600/2014 of Richtlijn 2014/65/EU.** **§3. Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in paragraaf 1, 1° moeten in handen zijn van een intermediaire EER-moederonderneming die alle dochterondernemingen in de EER van de beleggingsondernemingsgroep uit een derde land bezit die als beleggingsonderneming vergund zijn.** **§ 4. Onverminderd artikel 218/1 van de wet van 25 april 2014 dient de in paragraaf 1, 1° bedoelde intermediaire EER-moederonderneming een beleggingsonderneming te zijn die overeenkomstig artikel 6 of overeenkomstig de wetgeving van een andere lidstaat een vergunning heeft verkregen en die onderworpen is aan Richtlijn 2014/59/EU** **§5. Vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht met als moederonderneming een moederbeleggingsonderneming, beleggingsholding of gemengde financiële holding die onder een derde land ressorteert met als dochteronderneming minstens een andere beleggingsonderneming die**

	onder het recht van een lidstaat ressorteert, die niet reeds onderworpen zijn aan of opgenomen zijn in de reikwijdte van het toezicht op geconsolideerde basis of van het toezicht op de naleving van het groepskapitaalcriterium, overeenkomstig deze onderafdeling, uitgeoefend door de FSMA of een andere bevoegde autoriteit, worden, onverminderd de paragrafen 1 tot 4, aan een beoordeling onderworpen volgens de bepalingen van paragrafen 6 en 7.
	§ 6. De FSMA beoordeelt of de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies onderworpen is aan toezicht door de toezichthoudende autoriteit van het derde land dat gelijkwaardig is aan het toezicht uit hoofde van deze wet en deel één van Verordening (EU) 2019/2033. **§ 2. Indien uit de in paragraaf 6 bedoelde beoordeling blijkt dat er geen gelijkwaardig toezicht wordt uitgeoefend, kan de FSMA passende toezichtsmethoden hanteren die de doelstellingen voor toezicht overeenkomstig artikel 7 of 8 van Verordening (EU) 2019/2033 verwezenlijken. Deze toezichtstechnieken worden vastgesteld door de FSMA die de groepstoezichthouder zou zijn indien de moederonderneming in de Europese Unie was gevestigd, na overleg met de andere betrokken bevoegde autoriteiten. Iedere krachtens dit lid genomen maatregel wordt aan de andere betrokken bevoegde autoriteiten, aan Europese Bankautoriteit en aan de Europese Commissie meegedeeld.** **De FSMA die de groepstoezichthouder zou zijn indien de moederonderneming in de Europese Unie was gevestigd, kan met name eisen dat in de Europese Unie een beleggingsholding of een gemengde financiële holding wordt opgericht, en artikel 7 of 8 van Verordening (EU) 2019/2033 toepassen op die beleggingsholding of gemengde financiële holding."**
	Art. 59/9
	Aan beleggingsholdings, gemengde financiële holdings en gemengde holdings, of hun feitelijke bestuurders, die inbreuk maken op deze onderafdeling, kunnen de sancties of maatregelen van artikel 64 tot 69 worden opgelegd.
	Onderafdeling 4. Revisoraal toezicht
(…)	(…)

	Onderafdeling 5. Toezicht op werkzaamheden uitgeoefend in een andere lidstaat
	Art. 62/1
	§ 1. Onverminderd de bevoegdheden waarover de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst beschikken op grond van de wetgeving tot omzetting van Richtlijn 2019/2034 in die lidstaat, omvat ook het toezicht dat wordt uitgeoefend door de FSMA overeenkomstig onderafdeling I, de werkzaamheden die de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitoefenen via de vestiging van bijkantoren of het vrij verrichten van diensten in andere lidstaten. **Het toezicht bedoeld in het eerste lid doet geen afbreuk aan het toezicht op geconsolideerde basis.** **§ 2. De FSMA neemt bij de uitoefening van haar taak naar behoren de gevolgen in overweging die haar beslissingen, met name in noodsituaties, kunnen hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel van alle andere betrokken lidstaten, uitgaande van de op het betrokken tijdstip beschikbare informatie.**
	Art. 62/2
	Wanneer de toezichthouders van beleggingsondernemingen in een andere lidstaat waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of beleggingsdiensten dan wel nevendiensten verricht als bedoeld in artikel 2 in het kader van het vrij verrichten van diensten, de FSMA in kennis stellen van inbreuken op de wettelijke, reglementaire of administratieve bepalingen die in die lidstaat van toepassing zijn onder toezicht van die toezichthouders conform Richtlijn 2014/65/EU, neemt de FSMA zo spoedig mogelijk de vereiste maatregelen als bedoeld in artikel 64, § 1. De FSMA stelt de voornoemde toezichthouders hiervan in kennis. Artikel 64, § 2 is van toepassing.”
	Art. 62/3
	§ 1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden die vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies in andere lidstaten uitoefenen via een bijkantoor, werkt de

	FSMA nauw samen met de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst. **De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst:** **1° alle gegevens betreffende het bestuur en de aandeelhouderskring van de betrokken vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die het toezicht op deze vennootschappen en het onderzoek van hun vergunningsvoorwaarden kunnen vergemakkelijken;** **2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit, administratieve en boekhoudkundige organisatie en internecontrolemechanismen, alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's; en** **3° alle gegevens betreffende eventuele andere factoren die van invloed kunnen zijn op het risico, in voorkomend geval het systeemrisico, dat deze vennootschappen vormen.** **§ 2. De FSMA verstrekt aan de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst onmiddellijk alle inlichtingen en bevindingen over mogelijke problemen en risico's die een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan inhouden met betrekking tot de bescherming van de cliënten of de stabiliteit van het financiële stelsel in de betrokken lidstaat van ontvangst.** **§ 3. De FSMA geeft gevolg aan informatie waarvan zij door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst in kennis is gesteld, door alle maatregelen te nemen die nodig zijn om mogelijke problemen en risico's als bedoeld in paragraaf 2 te voorkomen of te verhelpen.** **Op verzoek van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst deelt de FSMA mee en legt zij in detail uit hoe zij rekening heeft gehouden met de inlichtingen en bevindingen die de bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst haar heeft meegedeeld.** **Indien de FSMA bezwaar maakt tegen de maatregelen die door een bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst moeten worden getroffen om verdere tekortkomingen te voorkomen teneinde de belangen van beleggers en andere personen voor**

	wie diensten worden verricht te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren, kan zij de zaak aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010. **§ 4. De FSMA kan eveneens situaties waarin een verzoek om samenwerking, met name een verzoek om uitwisseling van informatie, is afgewezen of niet binnen een redelijke termijn is ingewilligd, aan de Europese Bankautoriteit voorleggen overeenkomstig artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010.** **§ 5. Voor het beoordelen van de voorwaarde in artikel 23, lid 1, eerste alinea, onder c) van Verordening 2019/2033, kan de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van een clearinglid verzoeken om informatie in verband met het margemodel en de parameters die worden gebruikt voor het berekenen van het margevereiste van de betrokken vennootschap.**
	Art. 62/4
	§ 1. De FSMA kan bij de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht die in een andere lidstaat zijn gevestigd, na voorafgaande kennisgeving aan de autoriteiten van deze lidstaat die bevoegd zijn voor het toezicht op beleggingsondernemingen, de inspecties verrichten als bedoeld in artikel 56, § 3, tweede lid, alsook inspecties om informatie over de leiding en het beheer van het bijkantoor, en alle informatie die het toezicht op de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies kan vergemakkelijken, ter plaatse in te zamelen of te controleren, inzonderheid op het vlak van de liquiditeit, solvabiliteit, beleggersbescherming, administratieve en boekhoudkundige organisatie en interne controle, alsook op het vlak van beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, beperking van grote risico's. **De FSMA kan, met hetzelfde doel voor ogen, en na voorafgaande kennisgeving aan de in het eerste lid bedoelde toezichthouders, een deskundige aanstellen om de nodige controles en expertises te verrichten. De bezoldiging en de kosten van de deskundige worden gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.**

	De FSMA kan deze toezichthouders ook verzoeken om de in het eerste lid bedoelde controles en expertises die zij aanstipt te verrichten. **§ 2. Voor toezichtsdoeleinden en indien zij dit om redenen van stabiliteit van hun financiële stelsel van belang achten, zijn de bevoegde autoriteiten van de lidstaat waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een bijkantoor heeft gevestigd, bevoegd om, per geval, de activiteiten van het bijkantoor van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies op hun grondgebied ter plaatse te controleren en te inspecteren, en om bij dit bijkantoor informatie over zijn activiteiten op te vragen.** **Alvorens dergelijke controles en inspecties uit te voeren, raadplegen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst onverwijld de FSMA.** **Zo spoedig mogelijk na afronding van die controles en inspecties stellen de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst de FSMA in kennis van de bevindingen en verkregen informatie die van belang zijn voor de risicobeoordeling van de betrokken vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.**
Afdeling 5. - Intrekking van een vergunning,uitzonderingsmaatregelen, dwangsommen en bestuursrechtelijke sancties	**Afdeling 5. Intrekking van de vergunning, herstelmaatregelen, dwangsommen en administratieve sancties**
	Onderafdeling 1. Intrekking van de vergunning
(…)	(…)
	Onderafdeling 2. Verslechtering van de financiële situatie - Aanhangigmaking bij de insolventierechtbank
	Art. 63/1
	Ingeval de FSMA van oordeel is dat in hoofde van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan de in artikel XX.99 van het Wetboek van economisch recht bepaalde voorwaarden is voldaan, kan de FSMA, in afwijking van artikel XX.100 van het Wetboek van Economisch Recht, de zaak uit eigen beweging bij dagvaarding aanhangig maken bij de insolventierechtbank.

	Onderafdeling 3. Herstelmaatregelen
	Art. 63/2
	§ 1. Wanneer de FSMA vaststelt dat: **- een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze titel, van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of van Verordening (EU) 2019/2033 die op haar van toepassing zijn,** **- of wanneer de FSMA beschikt over gegevens waaruit blijkt dat het gevaar bestaat dat deze vennootschap in de komende twaalf maanden niet meer zal werken overeenkomstig deze bepalingen,** **stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.** **§ 2. Zolang de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de in paragraaf 1 bedoelde toestand niet heeft verholpen, kan de FSMA te allen tijde:** **1° onverminderd artikel 58/4, § 1, eigenvermogensvereisten opleggen die strenger zijn of een aanvulling vormen op die waarin voorzien is door of krachtens artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 54 zijn vastgesteld, wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet voldoet aan de vereisten van de artikelen 25 en 54 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;** **2° een verstrenging eisen van het beleid inzake eigenvermogensbehoeften [en liquiditeitsbehoeften] van de vennootschap en de organisatieregelingen die zijn ingevoerd conform artikel 54, § 2 en 25 van deze wet;** **3° van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij, binnen een termijn van een jaar, een plan indienen om opnieuw te voldoen aan de toezichtsvereisten uit hoofde van deze wet en Verordening (EU) 2019/2033, dat zij een uiterste termijn vaststellen voor de uitvoering van dat plan, en dat ze verbeteringen aanbrengen in dat plan wat toepassingsgebied en uiterste termijn betreft;**

	4° de toepassing opleggen van bijzondere regels inzake waardering of waardeaanpassing voor de berekening van de eigenvermogensvereisten die opgelegd zijn door of krachtens artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2033, of door de met toepassing van artikel 54 van deze wet vastgestelde reglementen; **5° van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat zij hun nettowinst gebruiken om hun eigen vermogen te versterken;** **6° alle dividenduitkeringen of betalingen, met name van interesten, aan aandeelhouders of houders van aanvullend-tier 1-kapitaalinstrumenten, beperken of verbieden, voor zover de schorsing van de betalingen die daaruit zou voortvloeien, niet leidt tot de opening van een liquidatieprocedure met toepassing van de bepalingen van Boek XX van het Wetboek van Economisch Recht;** **7° eisen dat de variabele beloning beperkt wordt tot een percentage van de winst;** **8° onverminderd artikel 58/10, specifieke liquiditeitsvereisten opleggen die dwingender zijn dan die waarin is voorzien door of krachtens Verordening (EU) 2019/2033 of de reglementen die met toepassing van artikel 54 van deze wet zijn vastgesteld, wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet voldoet aan de vereisten van de artikel 25 en 54 en het onwaarschijnlijk is dat andere toezichtsmaatregelen kunnen garanderen dat deze vereisten binnen een passende termijn worden nageleefd;** **9° eisen dat de vennootschap het risico dat verbonden is aan bepaalde werkzaamheden of producten of aan haar organisatie, met inbegrip van uitbestede werkzaamheden, beperkt, in voorkomend geval door de integrale of gedeeltelijke overdracht op te leggen van haar bedrijf of haar net;** **10° binnen de grenzen van artikel 56, § 3/2, tweede lid en voor zover de gevraagde informatie niet leidt tot duplicering in de zin van artikel 56, § 3/2, eerste lid, een aanvullende rapporteringsverplichting opleggen of een frequentere rapportering opleggen dan waarin voorzien is door of krachtens artikel 55 of Verordening (EU) 2019/2033, met name voor de rapportering over risico's, eigen vermogen of liquiditeitsposities;**

	11° volledigere en frequentere openbaarmakingen eisen dan die waarin is voorzien door of krachtens artikel 27 of Verordening (EU) 2019/2033; **12° eisen dat de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de risico's beperken in verband met de beveiliging van de netwerk- en informatiesystemen die zij gebruiken teneinde de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van haar processen, gegevens en activa te waarborgen.** **§ 3. Wanneer de FSMA van oordeel is dat de maatregelen die de vennootschap binnen de met toepassing van paragraaf 1 vastgestelde termijn heeft genomen om de vastgestelde toestand te verhelpen, bevredigend zijn, heft zij volgens de modaliteiten die zij bepaalt, alle of een deel van de maatregelen op waartoe zij met toepassing van paragraaf 2 heeft besloten.** **§ 4. De FSMA stelt de Europese Bankautoriteit in kennis van de methode die gebruikt wordt ter staving van de vaststelling dat er een gevaar bestaat dat een vennootschap in de komende 12 maanden niet meer zal werken overeenkomstig de in paragraaf 1 bedoelde bepalingen, alsook van de methode die gebruikt wordt om de in paragraaf 2 bedoelde beslissingen te nemen.**
Art. 64	**Art. 64**
§ 1. Wanneer de FSMA vaststelt dat: - een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of van Verordening (EU) nr. 600/2014; - het beleid of de financiële positie van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies de goede afloop van haar verbintenissen in het gedrang dreigt te brengen of niet voldoende waarborgen biedt voor haar solvabiliteit, liquiditeit of rendabiliteit; - de beleidsstructuren, administratieve of boekhoudkundige organisatie of interne controle van een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies ernstige leemten vertonen; - een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies haar vergunning verworven heeft door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze, stelt zij de termijn vast	**§ 1. Onverminderd de andere bepalingen van deze wet kan de FSMA, wanneer zij vaststelt dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies niet of niet langer voldoet aan de met toepassing van artikel 63/2, § 2 genomen maatregelen, of dat de toestand na het verstrijken van de met toepassing van artikel 63/2, § 1 vastgestelde termijn niet is verholpen:** **1° een speciaal commissaris aanstellen.** **In dit geval is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beleid, zijn schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming vereist; de FSMA kan de verrichtingen waarvoor toestemming is vereist, evenwel beperken.** **De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht aan alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies,**

waarbinnen deze toestand moet worden verholpen. Indien na afloop van deze termijn de toestand niet is verholpen, kan de FSMA: 1° een speciale commissaris aanstellen. In dit geval is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beleid, zijn schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming vereist; de FSMA kan evenwel de verrichtingen waarvoor een toestemming is vereist, beperken. De speciale commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht aan alle organen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, inclusief de algemene vergadering voorleggen. De bezoldiging van de speciale commissaris wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De leden van de bestuurs- en de beleids-organen en de personen die instaan voor het beleid, die handelingen stellen of beslissingen nemen zonder de vereiste toestemming van de speciale commissaris, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of voor derden voortvloeit. Indien de FSMA de aanstelling van een speciale commissaris in het Belgisch Staatsblad heeft openbaar gemaakt, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming is vereist, zijn alle handelingen en beslissingen zonder deze vereiste toestemming nietig, tenzij de speciale commissaris die bekrachtigt. Onder dezelfde voorwaarden zijn alle beslissingen van de algemene vergadering zonder de vereiste toestemming van de speciale commissaris nietig, tenzij hij die bekrachtigt. De FSMA kan een plaatsvervangend commissaris aanstellen; 2° aanvullende vereisten opleggen inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere begrenzingen, buiten deze bedoeld in artikel 54; 3° van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies eisen dat ze de variabele beloning tot een bepaald percentage van hun totale netto bedrijfsresultaten beperken als deze beloning niet met het in stand houden van een solide eigen vermogen te verenigen is of dat zij hun nettowinsten aanwenden om het eigen vermogen te versterken;	**inclusief de algemene vergadering voorleggen. De bezoldiging van de speciale commissaris wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.** **De leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, 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 vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of voor derden.** **Indien de FSMA de aanstelling van de speciaal commissaris in het Belgisch Staatsblad heeft bekendgemaakt, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming is vereist, 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;** **2° voor de termijn die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geheel of ten dele 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 leden van het bestuursorgaan en de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies 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° voor de termijn die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geheel of ten dele 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 leden van de bestuurs- en beleidsorganen en de personen die instaan voor het beleid, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies of voor derden voortvloeit. Indien de FSMA de schorsing of het verbod in het Belgisch Staatsblad heeft openbaar gemaakt, zijn alle hiermee strijdige handelingen en beslissingen nietig. De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies tevens gelasten de deelnemingen over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 41; artikel 32, tweede lid, is van toepassing; 5° de vervanging gelasten van bestuurders of zaakvoerders van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, in de plaats van de voltallige bestuurs- en beleidsorganen van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies één of meer voorlopige bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naar gelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad. De bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De FSMA kan op elk tijdstip de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten, wanneer zij aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet meer de nodige waarborgen biedt; 6° de vergunning geheel of gedeeltelijk herroepen. Bij uiterste hoogdringendheid en inzonderheid bij ernstig gevaar voor de beleggers, kan de FSMA de in	**De FSMA kan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies tevens gelasten aandeelhoudersrechten over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 10 van Verordening (EU) 2019/2033. In dat geval is artikel 32, tweede lid van toepassing;** **3° de vervanging gelasten van alle of bepaalde leden van het bestuursorgaan en personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval leden van het directiecomité, van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies binnen een termijn die zij bepaalt en, indien er binnen die termijn geen vervanging plaatsvindt, een of meerdere leden van het bestuursorgaan, of een of meerdere personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval een of meerdere leden van het directiecomité van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uit hun functie ontheffen of in de plaats van het voltallige bestuursorgaan één of meer voorlopig bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naar gelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het Belgisch Staatsblad.** **Wanneer de omstandigheden dit rechtvaardigen, kan de FSMA een of meer voorlopig bestuurders of zaakvoerders aanstellen zonder vooraf de vervanging te gelasten van alle of een deel van de in het eerste lid bedoelde leiders.** **Mits de FSMA hiermee instemt, kan of kunnen de voorlopig bestuurder(s) een algemene vergadering bijeenroepen en de agenda ervan vaststellen.** **De FSMA kan, volgens de regels die zij bepaalt, eisen dat de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) bij haar verslag uitbrengen over de financiële situatie van de vennootschap en over de maatregelen die zij in het kader van hun opdracht hebben genomen, alsook over de financiële situatie bij het begin en aan het einde van die opdracht.** **De bezoldiging van de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) wordt vastgesteld door de FSMA en gedragen door de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.** **De FSMA kan te allen tijde de voorlopig bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van aandeelhouders of vennoten wanneer zij**

deze paragraaf bedoelde maatregelen nemen zonder dat vooraf een hersteltermijn wordt vastgesteld.	**aantonen dat het beleid van de betrokkenen niet meer de nodige waarborgen biedt;** **4° de vennootschap gelasten binnen de door haar vastgestelde termijn een algemene vergadering van aandeelhouders bijeen te roepen waarvan zij de agenda vaststelt;** **5° de vergunning volledig of gedeeltelijk intrekken.** **Bij uiterste hoogdringendheid en inzonderheid bij ernstig gevaar voor de beleggers, kan de FSMA de in deze paragraaf bedoelde maatregelen nemen zonder dat vooraf een hersteltermijn wordt vastgesteld.**
§ 2. De in § 1 bedoelde beslissingen van de FSMA hebben voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving met een ter post aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de voorschriften van § 1. Als deze maatregelen zijn genomen ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, door deze wet voor de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, publiceert de FSMA de genomen maatregelen als bedoeld in paragraaf 1, 1°, 4°, 5° en 6, conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid, van de wet van 2 augustus 2002. Als de FSMA een maatregel publiceert conform het vorige lid, brengt zij dit ter kennis van ESMA. Daarbij verstrekt de FSMA ESMA tevens algemene informatie over de maatregelen die worden genomen voor dit type inbreuk.	**§ 2. De in § 1 bedoelde beslissingen van de FSMA hebben voor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving met een ter post aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de bepalingen van § 1.** **Als deze maatregelen zijn genomen ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, Verordening (EU) 2019/2033, deze wet voor de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU of Richtlijn (EU) 2019/2034, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordeningen of deze bepalingen, publiceert de FSMA de genomen maatregelen als bedoeld in paragraaf 1, conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid, van de wet van 2 augustus 2002.** **De FSMA informeert de Europese Autoriteit voor effecten en markten als zij een maatregel publiceert conform het vorige lid ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening (EU) nr. 600/2014, door deze wet voor de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen. Daarbij verstrekt de FSMA de Europese Autoriteit voor effecten en markten tevens algemene informatie over de maatregelen die worden genomen voor dit type inbreuk.** **De FSMA informeert de Europese Bankautoriteit over de maatregelen die zij oplegt conform paragraaf 1 ingevolge een overtreding van de verplichtingen die zijn opgelegd door Verordening**

	(EU) 2019/2033, door deze wet voor de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of door bepalingen die zijn genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, alsook over elk beroep tegen deze maatregelen en de uitkomst ervan.
§ 3. Paragraaf 1, eerste lid, 1°, 4°, 5° en 6°, en tweede lid alsook paragraaf 2 zijn van toepassing wanneer de FSMA kennis heeft van het feit dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een bijzonder mechanisme heeft ingesteld in de zin van artikel 25, § 1/1.	§ 3. **De paragrafen 1 en 2** zijn van toepassing wanneer de FSMA kennis heeft van het feit dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een bijzonder mechanisme heeft ingesteld in de zin van artikel 25, § 1/1.
(…)	(…)
	§ 6. De FSMA kan de in dit artikel bedoelde maatregelen ook nemen wanneer een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies een vergunning heeft verkregen door middel van valse verklaringen of op enige andere onregelmatige wijze.
	(…)
Art. 66	**Art. 66**
De FSMA stelt onmiddellijk de overheden in kennis die toezicht houden op de beleggingsondernemingen van de andere lidstaten waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of beleggings- of nevendiensten verricht bedoeld in artikel 2, in het kader van het vrij verrichten van diensten, welke beslissingen zij overeenkomstig de artikelen 63 en 64 heeft genomen.	De FSMA stelt onmiddellijk de overheden in kennis die toezicht houden op de beleggingsondernemingen van de andere lidstaten waar een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies naar Belgisch recht een bijkantoor heeft gevestigd of beleggings- of nevendiensten verricht bedoeld in artikel 2, in het kader van het vrij verrichten van diensten, **welke beslissingen zij overeenkomstig de artikelen 63, 63/2 en 64 heeft genomen.**
Art. 67	**Art. 67**
De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van de artikelen 63 en 64, blijven onderworpen aan deze titel en de ter uitvoering ervan getroffen besluiten en reglementen tot de verbintenissen van de vennootschap zijn vereffend desgevallend uit hoofde van aan beleggers verschuldigde gelden en financiële instrumenten, tenzij de FSMA hen vrijstelt van bepaalde voorschriften.	**De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de vergunning is ingetrokken of herroepen op grond van artikel 63 en 64, blijven onderworpen aan de Europeesrechtelijke bepalingen die rechtstreeks op hen van toepassing zijn, aan de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglement, tenzij de FSMA hen vrijstelt van bepaalde bepalingen:** **1° tot de vereffening van de verbintenissen van de vennootschap die, in voorkomend geval,**

	voortvloeien uit aan beleggers verschuldigde gelden en financiële instrumenten; **2° tot de vereffening van al hun andere verbintenissen op de financiële markten. Daarbij houden de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met inachtneming van hun levensvatbaarheid en de houdbaarheid van hun bedrijfsmodellen en -strategieën, rekening met de vereisten en de noodzakelijke middelen die qua tijdpad en instandhouding van hun eigen vermogen en liquide middelen realistisch zijn.** Het eerste lid is niet van toepassing bij de herroeping van de vergunning van een failliet verklaarde vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De FSMA brengt de Europese Autoriteit voor effecten en markten op de hoogte van de intrekking of herroeping van een vergunning op grond van de artikelen 63 en 64.
	Art. 67/1.
	Onverminderd artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3° en § 2, tweede lid, maakt de FSMA zonder onnodige vertraging en nadat zij de betrokken vennootschap vooraf in kennis heeft gesteld, op haar website alle overeenkomstig artikel 64 genomen maatregelen bekend indien zij van mening is dat die bekendmaking noodzakelijk en evenredig is. Zij verricht deze bekendmaking conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid van de wet van 2 augustus 2002.
Art. 68	**Art. 68**
Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de FSMA openbaar maken dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 3, 40°, van de wet van 25 april 2014 of een gemengde financiële holding, geen gevolg heeft gegeven aan de aanmaningen die zij gekregen heeft om zich binnen de termijn die zij vaststelt te conformeren aan de voorschriften van deze titel of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen , of van Verordening 600/2014 of de op grond of ter uitvoering van deze verordening genomen	**Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA, na de betrokken entiteit daarvan ik kennis te hebben gesteld, openbaar maken dat een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 3, 40° van de wet van 25 april 2014 of een gemengde financiële holding, geen gevolg heeft gegeven aan de aanmaningen die zij haar heeft gericht om zich binnen de termijn die zij vaststelt te conformeren aan de voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of van de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033. De**

bepalingen. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming. De FSMA stelt de Europese Autoriteit voor effecten en markten in kennis van de openbaarmaking zoals bedoeld in het eerste lid.	**kosten voor deze openbaarmaking worden gedragen door de betrokken onderneming.** **In de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid, wordt de aard van de inbreuk vermeld en wordt de verantwoordelijke entiteit geïdentificeerd.** **Deze openbaarmaking gebeurt conform artikel 72, § 3, vierde tot zevende lid van de wet van 2 augustus 2002.** **De FSMA stelt de Europese Autoriteit voor effecten en markten in kennis van de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid.** **Als de openbaarmaking als bedoeld in het eerste lid betrekking heeft op inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 20119/2033 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, brengt de FSMA dit ook ter kennis van de Europese Bankautoriteit. Zij stelt haar tevens in kennis van elk beroep tegen deze openbaarmaking, en van de uitkomst ervan.**
	Onderafdeling 4. Dwangsommen en administratieve sancties
Art. 69	**Art. 69**
§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA voor een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding een termijn bepalen: a) waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze titel of zijn uitvoeringsbesluiten, of aan Verordening 600/2014 of de op grond of ter uitvoering van deze verordening genomen bepalingen, of b) waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar beleid inzake kapitaalbehoeften, haar administratieve en boekhoudkundige organisatie of haar interne controle;	"§ 1. **Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA voor een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding een termijn bepalen:** **a) waarbinnen zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen of de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033, of** **b) waarbinnen zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar organisatie of in haar beleid inzake haar eigenvermogensbehoeften [of liquiditeitsbehoeften]. Voor de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren, geldt deze aanmaning enkel voor niet-nakoming van een in artikel 71 bedoelde verplichtingen, of**

c) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de bepalingen van Titel II van Verordening Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters.	**c) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de bepalingen van titel II van Verordening nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters, of** **d) waarbinnen zij zich moet conformeren aan een vereiste die door de FSMA is opgelegd met toepassing van de in punt a) bedoelde bepalingen, of;** **e) waarbinnen zij zich moet conformeren aan de vereisten die door de FSMA zijn vastgesteld als voorwaarden voor een besluit genomen met toepassing van de in punt a) bedoelde bepalingen, met name de toekenning van een toestemming of afwijking.**
Indien de betrokken vennootschap in gebreke blijft bij het verstrijken van de termijn kan de FSMA, na de onderneming gehoord of tenminste opgeroepen te hebben, haar een dwangsom opleggen van maximum 2.500.000 euro per overtreding of van maximum 50.000 euro per dag vertraging.	Indien de betrokken vennootschap in gebreke blijft bij het verstrijken van de termijn kan de FSMA, na de onderneming gehoord of tenminste opgeroepen te hebben, haar een dwangsom opleggen van maximum 2.500.000 euro per overtreding of van maximum 50.000 euro per dag vertraging.
§ 2. Onverminderd andere maatregelen bepaald door deze wet en onverminderd de maatregelen bepaald in andere wetten of reglementen, kan de FSMA, indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van deze wet of op de maatregelen genomen in uitvoering ervan [1 of van Verordening 600/2014 of de op grond of ter uitvoering van deze verordening genomen bepalingen]1 of indien zij een inbreuk vaststelt op de bepalingen van Titel II van Verordening Nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters, een administratieve boete opleggen aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding, naar Belgisch of buitenlands recht en gevestigd in België, die niet minder mag bedragen dan 2.500 euro, noch meer dan 2.500.000 euro voor hetzelfde feit of voor hetzelfde geheel van feiten. In geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening 600/2014, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze verordening of deze bepalingen, kan de FSMA ook een administratieve geldboete opleggen	**§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, en onverminderd de maatregelen die zijn vastgelegd door andere wetten of andere reglementen, kan de FSMA als zij vaststelt:** **1° dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen maatregelen of op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of Verordening (EU) 2019/2033, of** **2° dat er een inbreuk is gepleegd op de bepalingen van titel II van Verordening nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters, of** **3° dat er een vereiste niet wordt nageleefd die door de FSMA is opgelegd met toepassing van de in punt 1° of 2° bedoelde bepalingen, of** **4° dat vereisten niet worden nageleefd die door de FSMA zijn vastgesteld als voorwaarde voor een besluit genomen met toepassing van bepalingen als bedoeld in punt 1° of 2°, met name het verlenen van toestemming of van een afwijking, aan een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 68 of een gemengde financiële holding, naar Belgisch of buitenlands recht en gevestigd in België, een**

aan een of meerdere leden van het bestuursorgaan en aan elke persoon die belast is met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. In afwijking van het eerste lid gelden de volgende maximumbedragen in geval van een inbreuk op de bepalingen als bedoeld in het tweede lid: voor natuurlijke personen 5 000 000 euro, en voor rechtspersonen 5 000 000 euro of, indien dit hoger is, tien procent van de totale jaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.	**administratieve geldboete opleggen die niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro voor hetzelfde feit of voor hetzelfde geheel van feiten.** **In geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of van Verordening (EU) 2019/2033, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU of van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, kan de FSMA ook een administratieve geldboete opleggen aan een of meerdere leden van het bestuursorgaan en aan elke persoon die belast is met de effectieve leiding van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies.** **In afwijking van het eerste lid gelden de volgende maximumbedragen bij een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014, op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen: voor natuurlijke personen 5.000.000 euro, en voor rechtspersonen 5.000.000 euro of, indien dit hoger is, tien procent van de totale jaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.** **In afwijking van het eerste lid, in geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033, op de bepalingen van deze wet voor de omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op basis van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, gelden de volgende maximumbedragen: voor natuurlijke personen 5.000.000 euro, en voor rechtspersonen tien procent van hun nettojaaromzet. Als de inbreuk voor de overtreder winst heeft opgeleverd of hem heeft toegelaten verlies te vermijden, mag dit maximum worden verhoogd tot het tweevoud van het bedrag van deze winst of dit verlies.** **Voor de toepassing van het vierde lid worden voor de berekening van de nettojaaromzet van de betrokken rechtspersoon, de bruto-inkomsten van de onderneming in aanmerking genomen die bestaan uit ontvangen interesten en soortgelijke inkomsten, inkomsten uit aandelen en andere niet-**

	vastrentende of vastrentende waardepapieren, alsook commissies die de onderneming ontvangen heeft tijdens het vorige boekjaar. Als de betrokken rechtspersoon een dochteronderneming is, worden de bruto-inkomsten in aanmerking genomen, zoals blijkt uit de laatste beschikbare geconsolideerde jaarrekening die is opgesteld door het bestuursorgaan van de uiteindelijke moederonderneming.
§ 3. De dwangsommen en boeten die met toepassing van de §§ 1 en 2 worden opgelegd, worden ingevorderd ten bate van de schatkist door de Algemene Administratie van de inning en de invordering. Wanneer de FSMA een maatregel die zij oplegt in overeenstemming met paragrafen 1 en 2 openbaar maakt, stelt ze de Europese Autoriteit voor effecten en markten daarvan tegelijktertijd in kennis.	§ 3. De dwangsommen en boeten die met toepassing van de §§ 1 en 2 worden opgelegd, worden ingevorderd ten bate van de schatkist door de Algemene Administratie van de inning en de invordering. Wanneer de FSMA een maatregel die zij oplegt in overeenstemming met paragrafen 1 en 2 openbaar maakt, **die betrekking heeft op de inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 600/2014 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen**, stelt ze de Europese Autoriteit voor effecten en markten daarvan tegelijktertijd in kennis.
	Als de maatregelen als bedoeld in paragraaf 1 en 2 betrekking hebben op inbreuken op de bepalingen van Verordening (EU) 2019/2033 of op de bepalingen van deze wet tot omzetting van Richtlijn (EU) 2019/2034, of op de bepalingen genomen op grond van of ter uitvoering van deze Verordening of deze bepalingen, stelt de FSMA de Europese Bankautoriteit hiervan in kennis. Zij informeert haar ook over elk beroep tegen deze maatregelen en de uitkomst ervan.
(…)	(…)
Art. 74	**Art. 74**
Onverminderd de bevoegdheden bepaald door en krachtens de wet van 2 augustus 2002, staan de buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, onder het toezicht van de FSMA met betrekking tot het bepaalde in de artikelen 71 tot 73 voor de door die bepalingen geviseerde materies waarvoor de FSMA bevoegd is.	Onverminderd de bevoegdheden bepaald door en krachtens de wet van 2 augustus 2002, staan de buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, onder het toezicht van de FSMA met betrekking tot het bepaalde in de artikelen 71 tot 73 voor de door die bepalingen geviseerde materies waarvoor de FSMA bevoegd is.

De FSMA ziet er eveneens op toe dat diensten die worden verleend door bijkantoren van buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, voldoen aan de eisen van de artikelen 14 tot 26 van Verordening (EU) nr. 600/2014.	[1 De FSMA ziet er eveneens op toe dat diensten die worden verleend door bijkantoren van buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat, voldoen aan de eisen van de artikelen 14 tot 26 van Verordening (EU) nr. 600/2014.]1
De artikelen 56, §§ 3 en 4, en 57 zijn dienovereenkomstig van toepassing.	**Na raadpleging van de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst kan de FSMA, geval per geval, controles en inspecties ter plaatse uitvoeren met betrekking tot de werkzaamheden van de in België gevestigde bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en, voor toezichtsdoeleinden, van deze bijkantoren informatie verlangen over hun werkzaamheden, indien zij dit om redenen van stabiliteit van het Belgische financiële stelsel relevant acht. De artikelen 56, §§ 3 en 4, en 57 zijn dienovereenkomstig van toepassing. Na deze controles en inspecties stelt de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst in kennis van de verkregen informatie en de bevindingen die relevant zijn voor de beoordeling van de risico's van de betrokken vennootschap of voor de stabiliteit van het Belgische financiële stelsel.**
	Art. 74/1
	§1. Teneinde toezicht te houden op de werkzaamheden van de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die onder het recht van een andere lidstaat ressorteren en die in België of in andere lidstaten werkzaam zijn, met name via een bijkantoor, werkt de FSMA nauw samen met de bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten. **Daartoe verstrekt de FSMA, voor zover zij daarover beschikt:** **1° alle gegevens betreffende het bestuur en de eigendom van de betrokken vennootschappen die het toezicht op die vennootschappen en het onderzoek van de voorwaarden voor het verlenen van een vergunning aan die vennootschappen kunnen vergemakkelijken;** **2° alle gegevens die de monitoring van deze vennootschappen kunnen vergemakkelijken, met name op het gebied van liquiditeit, solvabiliteit**

	administratieve en boekhoudkundige organisatie, internecontrolemechanismen alsook beperking van concentratierisico's of, in voorkomend geval, van grote risico's; en **3° alle gegevens met betreffende andere factoren die van invloed kunnen zijn op het door de instelling gevormde risico, in voorkomend geval het systeemrisico.** **§2. In haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, kan de FSMA de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst vragen dat zij haar meedeelt en uitlegt hoe rekening werd gehouden met de inlichtingen en bevindingen die met toepassing van paragraaf 1 werden meegedeeld.** **Indien de FSMA na de mededeling van de inlichtingen en bevindingen van oordeel blijft dat de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst geen passende maatregelen heeft genomen, kan zij, na de Europese Autoriteit voor effecten en markten, de Europese Bankautoriteit en de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst te hebben ingelicht, en zonder afbreuk te doen aan de mogelijkheid voor deze laatste om de zaak voor te leggen aan de Europese Bankautoriteit met toepassing van artikel 19 van Verordening nr. 1093/2010, passende maatregelen treffen om verdere inbreuken te voorkomen om de belangen van beleggers en andere personen voor wie diensten worden verricht, te beschermen of de stabiliteit van het financiële stelsel te vrijwaren.**
(…)	(…)
Art. 76	**Art. 76**
§ 1. Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een buitenlandse vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat die op Belgisch grondgebied door middel van een bijkantoor of van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden uitoefent, de verplichtingen schendt die uit de ter uitvoering van de richtlijn 2014/65/EU]1 vastgestelde bepalingen voortvloeien, waarbij aan FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis.	§ 1. Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een buitenlandse vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat die op Belgisch grondgebied door middel van een bijkantoor of van het vrij verrichten van diensten werkzaamheden uitoefent, de verplichtingen schendt die uit de ter uitvoering van de [1 richtlijn 2014/65/EU]1 vastgestelde bepalingen voortvloeien, waarbij aan FSMA geen bevoegdheden worden verleend, stelt zij de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van deze bevindingen in kennis.

Indien de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in weerwil van de door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de FSMA na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen om de beleggers en de goede werking van de markten te beschermen. Ten aanzien van bijkantoren gaat het om de in artikel 64, § 1, 1°, 4° en 5° en § 2, bedoelde maatregelen; ten aanzien van buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die bedrijvig zijn via het verrichten van diensten betreft het de in artikel 64, § 1, 4° en § 2, bedoelde maatregelen. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld.	Indien de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, in weerwil van de door de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst getroffen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend zijn, blijft handelen op een wijze die de belangen van beleggers in België of de ordelijke werking van de markten kennelijk schaadt, kan de FSMA na de bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst daarvan in kennis te hebben gesteld, maatregelen treffen om de beleggers en de goede werking van de markten te beschermen. **Ten aanzien van bijkantoren gaat het om de in artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3° en § 2, bedoelde maatregelen**; ten aanzien van buitenlandse vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die bedrijvig zijn via het verrichten van diensten **betreft het de in artikel 64, § 1, 2° en § 2, bedoelde maatregelen**. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld.
§ 2. Indien de FSMA vaststelt dat een buitenlandse vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die in België een bijkantoor heeft, zich niet conformeert aan de in België geldende wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen die met toepassing van de in § 1 vermelde richtlijn tot de bevoegdheidssfeer van de FSMA behoren, maant zij de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan om, binnen de termijn die zij bepaalt, de vastgestelde toestand te verhelpen.	§ 2. Indien de FSMA vaststelt dat een buitenlandse vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die in België een bijkantoor heeft, zich niet conformeert aan de in België geldende wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen die met toepassing van de in § 1 vermelde richtlijn tot de bevoegdheidssfeer van de FSMA behoren, maant zij de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies aan om, binnen de termijn die zij bepaalt, de vastgestelde toestand te verhelpen.
Indien de betrokken vennootschap niet het nodige doet, neemt de FSMA alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de betrokken vennootschap een eind maakt aan deze onregelmatige situatie. Van de strekking van deze maatregelen wordt mededeling gedaan aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst.	Indien de betrokken vennootschap niet het nodige doet, neemt de FSMA alle nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat de betrokken vennootschap een eind maakt aan deze onregelmatige situatie. Van de strekking van deze maatregelen wordt mededeling gedaan aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst.
Wanneer de overtredingen van een bijkantoor beoogd in het eerste lid blijven aanhouden, kan de FSMA, na de autoriteiten van de lidstaat van herkomst hiervan in kennis te hebben gesteld, de in artikel 64, § 1, 1°, 4° en 5°, bedoelde maatregelen treffen. Artikel 64, § 2, is ook van toepassing. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld.	Wanneer de overtredingen van een bijkantoor beoogd in het eerste lid blijven aanhouden, kan de FSMA, na de autoriteiten van de lidstaat van herkomst hiervan in kennis te hebben gesteld **de in artikel 64, § 1, 1°, 2° en 3°, bedoelde maatregelen**, treffen. Artikel 64, § 2, is ook van toepassing. De Europese Commissie en de Europese Autoriteit voor effecten en markten worden onverwijld van deze maatregelen in kennis gesteld.
§ 3. De FSMA kan de zaak naar de Europese Autoriteit voor effecten en markten verwijzen, zoals	§ 3. De FSMA kan de zaak naar de Europese Autoriteit voor effecten en markten verwijzen, zoals

bepaald bij artikel 77, § 1, van de wet van 2 augustus 2002. § 4. Paragraaf 2, behalve de laatste zin, is eveneens van toepassing wanneer een buitenlandse vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat verplichtingen schendt die niet uit de ter uitvoering van de Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde bepalingen voortvloeien, maar die wel tot de bevoegdheid behoren van de FSMA.	bepaald bij artikel 77, § 1, van de wet van 2 augustus 2002. § 4. Paragraaf 2, behalve de laatste zin, is eveneens van toepassing wanneer een buitenlandse vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat verplichtingen schendt die niet uit de ter uitvoering van de Richtlijn 2014/65/EU vastgestelde bepalingen voortvloeien, maar die wel tot de bevoegdheid behoren van de FSMA.
(…)	(…)
Art. 81.	**Art. 81.**
Artikel 107, § 1, is van toepassing op: 1° elke bestuurder, zaakvoerder of directeur die de bepalingen waarvan sprake in artikel 73 en de in uitvoering van die bepalingen getroffen besluiten overtreedt; 2° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert zonder daartoe toestemming te hebben gekregen van de speciale commissaris als bedoeld in artikel 64, § 1, 1°, in de gevallen waarvan sprake in artikel 76, §§ 1 en 2; 3° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert die indruisen tegen een schorsingsbevel of een verbod als bedoeld in artikel 64, § 1, 4°, in de gevallen als bedoeld in artikel 76, §§ 2 en 3;	Artikel 107, § 1, is van toepassing op: 1° elke bestuurder, zaakvoerder of directeur die de bepalingen waarvan sprake in artikel 73 en de in uitvoering van die bepalingen getroffen besluiten overtreedt; 2° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert zonder daartoe toestemming te hebben gekregen van de speciale commissaris als bedoeld in artikel 64, § 1, 1°, in de gevallen waarvan sprake in artikel 76, §§ 1 en 2; 3° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert die indruisen tegen een schorsingsbevel of een verbod **als bedoeld in artikel 64, § 1, 2°,** in de gevallen als bedoeld in artikel 76, §§ 2 en 3;
(…)	(…)
Art. 84	**Art. 84**
(…)	(…)
§ 2. De FSMA verleent de gevraagde vergunning aan de bijkantoren die aan de volgende voorwaarden voldoen: 1° het bijkantoor moet beschikken over een dotatie ten belope van minimum 125 000 euro. De FSMA beoordeelt de bestanddelen van die dotatie; 2° wat de identiteit van de aandeelhouders of vennoten van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies betreft, is artikel 22 van toepassing;	§ 2. De FSMA verleent de gevraagde vergunning aan de bijkantoren die aan de volgende voorwaarden voldoen: 1° het bijkantoor moet beschikken over een dotatie ten belope van minimum 125 000 euro. De FSMA beoordeelt de bestanddelen van die dotatie; 2° wat de identiteit van de aandeelhouders of vennoten van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies betreft, is artikel 22 van toepassing;

3° de verantwoordelijken voor het bestuur van het bijkantoor conformeren zich aan de artikelen 23 tot 26;	3° de verantwoordelijken voor het bestuur van het bijkantoor conformeren zich aan de artikelen 23 tot 26;
4° indien de verplichtingen van de in deze afdeling bedoelde bijkantoren niet door een beleggersbeschermingsregeling op een tenminste evenwaardige wijze zijn gedekt als in het kader van de overeenstemmende Belgische beleggersbeschermingsregeling, is artikel 29 van toepassing;	4° indien de verplichtingen van de in deze afdeling bedoelde bijkantoren niet door een beleggersbeschermingsregeling op een tenminste evenwaardige wijze zijn gedekt als in het kader van de overeenstemmende Belgische beleggersbeschermingsregeling, is artikel 29 van toepassing;
5° het verlenen van diensten waarvoor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van een derde land, een vergunning aanvraagt, is onderworpen aan een vergunning van en toezicht door het derde land waar de vennootschap is gevestigd en aan de betrokken vennootschap is op geldige wijze een vergunning verleend, waarbij de bevoegde autoriteit terdege rekening houdt met de aanbevelingen van de Financiële Actiegroep (Financial Action Task Force) in het kader van de bestrijding van het witwassen van geld en van terrorismefinanciering;	5° het verlenen van diensten waarvoor de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van een derde land, een vergunning aanvraagt, is onderworpen aan een vergunning van en toezicht door het derde land waar de vennootschap is gevestigd en aan de betrokken vennootschap is op geldige wijze een vergunning verleend, waarbij de bevoegde autoriteit terdege rekening houdt met de aanbevelingen van de Financiële Actiegroep (Financial Action Task Force) in het kader van de bestrijding van het witwassen van geld en van terrorismefinanciering;
6° tussen de bevoegde toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de vennootschap is gevestigd en de FSMA bestaan samenwerkingsovereenkomsten die onder meer voorzien in bepalingen die de uitwisseling van informatie regelen met het oog op de handhaving van de integriteit van de markt en de bescherming van de beleggers;	6° tussen de bevoegde toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de vennootschap is gevestigd en de FSMA bestaan samenwerkingsovereenkomsten die onder meer voorzien in bepalingen die de uitwisseling van informatie regelen met het oog op de handhaving van de integriteit van de markt en de bescherming van de beleggers;
7° het derde land waar de vennootschap uit een derde land 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 inkomen en vermogen, en die doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt;	7° het derde land waar de vennootschap uit een derde land 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 inkomen en vermogen, en die doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt;
8° het bijkantoor is in staat de in artikel 85 bedoelde bepalingen in acht te nemen.	8° het bijkantoor is in staat de in artikel 85 bedoelde bepalingen in acht te nemen.
De FSMA spreekt zich binnen zes maanden na de indiening van een volledig dossier over de aanvraag uit. Alvorens zich over de vergunningsaanvraag van een bijkantoor uit te spreken, raadpleegt de FSMA de toezichthoudende autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de buitenlandse vennootschap voor	De FSMA spreekt zich binnen zes maanden na de indiening van een volledig dossier over de aanvraag uit. Alvorens zich over de vergunningsaanvraag van een bijkantoor uit te spreken, raadpleegt de FSMA de toezichthoudende autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de buitenlandse vennootschap voor

vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van het derde land. De beslissing van de FSMA over de vergunning vermeldt de beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten evenals de nevendiensten die het bijkantoor in België mag verrichten. De vergunningsbeslissingen worden binnen vijftien dagen met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de aanvragers. Artikel 7 is van toepassing, aangezien de door deze onderafdeling geviseerde bijkantoren worden vermeld in een speciale rubriek van de in dat artikel bedoelde lijst.	vermogensbeheer en beleggingsadvies die ressorteert onder het recht van het derde land. De beslissing van de FSMA over de vergunning vermeldt de beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten evenals de nevendiensten die het bijkantoor in België mag verrichten. De vergunningsbeslissingen worden binnen vijftien dagen met een aangetekende brief of een brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de aanvragers. Artikel 7 is van toepassing, aangezien de door deze onderafdeling geviseerde bijkantoren worden vermeld in een speciale rubriek van de in dat artikel bedoelde lijst.
	De FSMA maakt elk jaar aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten de lijst over van de bijkantoren van vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies van derde landen die actief zijn op Belgisch grondgebied.
(…)	(…)
	Art. 85/1
	De in deze afdeling bedoelde bijkantoren delen de FSMA jaarlijks de volgende informatie mee: **a) de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die het bijkantoor verricht in België;** **b) de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in punt a) bedoelde diensten en activiteiten;** **c) een gedetailleerde beschrijving van de voor de cliënten van het bijkantoor beschikbare beleggersbeschermingsregeling, met inbegrip van de rechten van deze cliënten die voortvloeien uit de beleggersbeschermingsregeling die van toepassing is in hun land van herkomst;** **d) het beleid en de regelingen voor risicobeheer van het bijkantoor voor de in punt a) bedoelde diensten en activiteiten;** **e) de governanceregelingen, met vermelding van de medewerkers met een sleutelfunctie voor de activiteiten van het bijkantoor;** **f) alle andere informatie die de bevoegde autoriteit noodzakelijk acht voor een alomvattende monitoring van de activiteiten van het bijkantoor.**

	Art. 85/2.
	Op verzoek deelt de FSMA aan de Europese Autoriteit voor effecten en markten de volgende informatie mee: **a) alle vergunningen voor de conform artikel 84, § 2 vergunde bijkantoren en elke latere wijziging die in deze vergunningen wordt aangebracht;** **b) de schaal en reikwijdte van de diensten en activiteiten die een vergund bijkantoor verricht conform artikel 84, § 2;** **c) de omzet en de totale waarde van de activa die overeenstemmen met de in punt b) bedoelde diensten en activiteiten;** **d) de benaming van de groep van derde landen waartoe een vergund bijkantoor, in voorkomend geval, behoort.**
(…)	(…)
Art. 107	**Art. 107**
§ 1. Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met een geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of met één van die straffen alleen wordt gestraft:	§ 1. Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met een geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of met één van die straffen alleen wordt gestraft:
(…)	(…)
8° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert zonder daartoe de toestemming te hebben verkregen van de speciaal commissaris als bedoeld in artikel 64, § 1, 1°, of die indruisen tegen een schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 64, § 1, 4° ;	8° wie handelingen stelt of verrichtingen uitvoert zonder daartoe de toestemming te hebben verkregen van de speciaal commissaris als bedoeld in artikel 64, § 1, 1°, of die indruisen tegen **een schorsingsbeslissing overeenkomstig artikel 64, § 1, 2°** ;
(…)	(…)
	"BIJLAGE I **De Bijlage bij deze wet maakt er integraal deel van uit. Ze bestaat uit artikelen. Wanneer ernaar verwezen wordt, wordt uitdrukkelijk vermeld dat het om artikelen van de betrokken Bijlage gaat.** **BELONINGSBELEID** **Afdeling I. – Structuur van het beloningsbeleid** **Art. 1. § 1. Het beloningsbeleid voorziet in een evenwichtige verdeling tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning. Het**

	aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is voldoende groot om een volledig flexibel beleid inzake variabele beloning te kunnen voeren, inclusief de mogelijkheid om geen variabele beloning uit te betalen. **§ 2. Het beloningsbeleid stelt de passende verhoudingen vast tussen de vaste en de variabele component van de totale beloning, rekening houdend met de bedrijfsactiviteiten van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de daaraan verbonden risico's, alsmede met de impact die verschillende categorieën van personeelsleden als bedoeld in artikel 37/1, § 3 hebben op het risicoprofiel van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Het bepaalt dat de variabele beloning voor elke persoon in elk geval beperkt is tot het hoogste van de volgende twee bedragen:** **- 50 % van de vaste beloning;** **- 50.000 euro, zonder dat dit bedrag hoger mag zijn dan de vaste beloning.** **Afdeling II. - Variabele beloning** **Art. 2. De totale variabele beloning mag de mogelijkheid voor de vennootschap om haar eigen vermogen te versterken, niet beperken.** **Art. 3. Het totale bedrag van de variabele beloning is gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en de betrokken bedrijfseenheid, en de resultaten van de vennootschap als geheel.** **Bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties worden zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd.** **De prestatiebeoordeling is gebaseerd op een periode van verschillende jaren, rekening houdend met de bedrijfscyclus van de vennootschap en met haar bedrijfsrisico's.** **Art. 4. Bij de beoordeling van prestaties met het oog op de berekening van de variabele beloning van individuen of van de groepen waartoe zij behoren, wordt een correctie aangebracht voor alle soorten actuele en toekomstige risico's en wordt rekening gehouden met de kosten van het kapitaal en de vereiste liquiditeit overeenkomstig Verordening (EU) 2019/2033.** **Bij de toewijzing van de variabele beloningscomponenten binnen de vennootschap**

	wordt ook rekening gehouden met alle soorten actuele en toekomstige risico's. **Art. 5. Gegarandeerde variabele beloningen zijn verboden, tenzij, in uitzonderlijke gevallen, bij de aanwerving van nieuwe personeelsleden en mits de vennootschap over gezond en solide kapitaal beschikt en de gegarandeerde variabele beloning strikt beperkt is tot het eerste jaar dat volgt op de aanwerving.** **Art. 6. § 1. Minstens 50 % van de variabele beloning, met inbegrip van het gedeelte dat met toepassing van artikel 7 van deze Bijlage wordt uitgesteld, bestaat uit een van de volgende instrumenten:** **1° aandelen of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente deelnemingen in het kapitaal of op aandelen gebaseerde financiële instrumenten of, afhankelijk van de juridische structuur van de betrokken vennootschap, equivalente niet-liquide instrumenten ("non-cash instruments");** **2° andere kapitaalinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden om te worden aangemerkt als aanvullend-tier 1- of tier 2-kapitaalinstrumenten, of andere instrumenten die volledig in tier 1-kernkapitaalinstrumenten kunnen worden omgezet of volledig kunnen worden afgeschreven, en die in elk geval een goede weerspiegeling zijn van de kredietkwaliteit van de vennootschap vanuit het oogpunt van de continuïteit; of** **3° niet-liquide instrumenten ("non-cash instruments") die een afspiegeling zijn van de instrumenten in de beheerde portefeuilles.** **Indien een vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies geen van de in deze paragraaf bedoelde instrumenten uitgeeft, kan de FSMA toestemming geven voor het gebruik van alternatieve regelingen waarmee hetzelfde doel wordt bereikt.** **§ 2. De in de paragraaf 1 bedoelde instrumenten zijn onderworpen aan een passend aanhoudingsbeleid, dat inhoudt dat de houder van de instrumenten er de eigenaar van moet blijven, en dat tot doel heeft de incentives voor de persoon af te stemmen op de langetermijnbelangen van de vennootschap, haar schuldeisers en haar cliënten. De FSMA kan de soorten instrumenten waarvan de kenmerken niet voldoen aan dit vereiste, verbieden of beperken.**

	Art. 7. De betaling van een deel van minstens 40 % van de variabele beloning wordt uitgesteld over een periode van ten minste drie tot vijf jaar, afhankelijk van de bedrijfscyclus van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, van de aard van haar werkzaamheden, van haar risico's en van de activiteiten van de betrokken persoon. **Wanneer het bedrag van de variabele beloning bijzonder hoog is, moet het deel van de variabele beloning dat wordt uitgesteld, als bedoeld in het eerste lid, minstens 60 % bedragen.** **Het uitgestelde deel van de variabele beloning wordt niet sneller dan op pro-ratabasis toegekend.** **Art. 8. § 1. De variabele beloning die wordt toegekend door vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, met inbegrip van het uitgestelde gedeelte, wordt slechts uitbetaald of is slechts verworven wanneer het bedrag ervan aanvaardbaar is gelet op de financiële toestand van de vennootschap in haar geheel en te rechtvaardigen is door de prestaties van de vennootschap, de bedrijfseenheid en de betrokken persoon.** **§ 2. De totale variabele beloning van de vennootschap voor vermogensbeheer en beleggingsadvies wordt aanzienlijk verminderd indien de vennootschap geringere of negatieve financiële prestaties levert.** **De vermindering als bedoeld in het eerste lid wordt zowel toegepast op de nog niet verworven variabele beloning als op de verworven maar nog niet gestorte variabele beloning en op de reeds effectief uitgekeerde variabele beloning, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen (clawback).** **Voor het totale bedrag van de variabele beloning geldt een malus- of terugvorderingsclausule (clawback), in het bijzonder in situaties waarin de betrokken persoon:** **a) heeft deelgenomen aan of verantwoordelijk was voor praktijken die aanleiding hebben gegeven tot aanzienlijke verliezen voor de vennootschap;** **b) niet langer blijk geeft van de vereiste deskundigheid en professionele betrouwbaarheid;** **c) heeft deelgenomen aan een bijzonder mechanisme met als doel of gevolg fiscale fraude door derden te bevorderen.**

	Afdeling III. - Pensioenen **Art. 9. Het pensioenbeleid is afgestemd op de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de vennootschap.** **Indien een personeelslid de vennootschap verlaat vóór het bereiken van de pensioenleeftijd, houdt de vennootschap de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen voor dit personeelslid gedurende vijf jaar aan in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage.** **Wanneer een personeelslid de pensioenleeftijd bereikt en met pensioen gaat, worden de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen aan hem uitbetaald in de vorm van instrumenten als bedoeld in artikel 6 van deze Bijlage, en dienen deze instrumenten gedurende vijf jaar te worden aangehouden.** **De bepalingen van artikel 8, § 2 van deze Bijlage zijn van toepassing op de uitkeringen uit hoofde van discretionair pensioen.** **Afdeling IV. – Vrijstellingen** **Art. 10. De artikelen 6, 7 en 9, tweede en derde lid van deze Bijlage zijn niet van toepassing op:** **1° de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies waarvan de waarde van de activa binnen en buiten de balanstelling gemiddeld 100 miljoen euro of minder bedraagt over de periode van vier jaar die onmiddellijk voorafgaat aan het betrokken boekjaar en, in voorkomend geval, op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies als bedoeld in artikel 25/2, § 6, tweede lid van de wet;** **2° een personeelslid van wie de jaarlijkse variabele beloning niet meer bedraagt dan 50.000 euro en niet meer vertegenwoordigt dan een vierde van zijn totale jaarlijkse beloning.** **Afdeling V. - Antifraudebepalingen** **Art. 11. De personen bedoeld in artikel 37/1, § 3 onthouden zich van het uitvoeren van verrichtingen, met inbegrip van verzekeringsverrichtingen, die geheel of gedeeltelijk afbreuk doen aan de naleving van de bepalingen van deze Bijlage, in het bijzonder verrichtingen die tot doel hebben het risico dat voortvloeit uit de regeling voor hun variabele beloning te neutraliseren of die dit risico zouden kunnen neutraliseren.**

	Art. 12. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies onthouden zich van het toekennen of uitbetalen van een variabele beloning door middel van vehikels of methodes die de niet-naleving van de bepalingen van deze wet of van Verordening (EU) 2019/2033 vergemakkelijken. **Afdeling VI. - Vertrekvergoedingen en indiensttredingsvergoedingen** **Art. 13. Voor de toepassing van deze Bijlage wordt onder vertrekvergoeding elke vorm van beloning of compensatie verstaan die aan een in 37/1, § 3 bedoelde persoon wordt toegekend bij zijn of haar vertrek, ongeacht het tijdstip van dat vertrek en ongeacht of dit al dan niet op vrijwillige basis gebeurt. De vertrekvergoeding kan in voorkomend geval een ontslagvergoeding omvatten, namelijk een bedrag dat of een vergoeding die in het kader van de voortijdige beëindiging op niet-vrijwillige basis van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat wordt betaald aan een persoon als bedoeld in artikel 73, tweede, derde, en in voorkomend geval, vierde lid.** **Vertrekvergoedingen zijn variabele beloning waarop de bepalingen van de artikelen 1 tot en met 8 van deze Bijlage derhalve van toepassing zijn.** **Onverminderd het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet elke vertrekvergoeding rekening houden met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zodanig zijn ontworpen dat falen of onrechtmatig gedrag niet wordt beloond.** **Bovendien kan een vertrekvergoeding die hoger is dan een bedrag dat gelijk is aan 12 maanden vaste beloning of, op eensluidend gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, hoger dan een bedrag dat gelijk is aan 18 maanden vaste beloning, enkel worden toegekend, niettegenstaande eventuele andersluidende statutaire bepalingen of contractuele bedingen, onder voorbehoud van goedkeuring door de eerstvolgende gewone algemene vergadering. De procedure van artikel 7:92, tweede en derde lid van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is naar analogie van toepassing.** **Art. 14. § 1. In afwijking van artikel 13, tweede lid van deze Bijlage zijn de artikelen 1, § 2 en 2 tot en met 8 van deze Bijlage niet van toepassing op:**

	1° de vertrekvergoeding die bestaat uit een bedrag dat bedoeld is om het inkomensverlies te compenseren op grond van een concurrentiebeding en waarvan de vennootschap vóór de toekenning ervan aan de FSMA kan aantonen dat ze voldoet aan de criteria om als vaste beloning te worden aangemerkt; **2° de vertrekvergoeding die wordt toegekend aan een persoon die zijn of haar taken in het kader van een arbeidsovereenkomst of een vennootschapsmandaat uitoefent, en die bestaat uit een ontslagvergoeding die niet hoger mag zijn dan het bedrag waarop de betrokkene recht heeft of, naar analogie, recht zou hebben gehad op grond van zijn of haar anciënniteit, krachtens de wettelijke bepalingen inzake ontslag in het kader van een arbeidsovereenkomst.** **§ 2. Indien de vertrekvergoeding bestaat uit een ontslagvergoeding, kan bij wijze van uitzondering op artikel 13, tweede lid van deze Bijlage het bedrag van de vergoedingen die niet in aanmerking komen voor de in paragraaf 1 bedoelde uitzonderingen, bovendien geheel of gedeeltelijk worden vrijgesteld van de toepassing van de artikelen 1, § 2, 6 en 7 van deze Bijlage, mits deze vrijstelling naar behoren wordt gemotiveerd en de FSMA er vooraf van in kennis wordt gesteld, met dien verstande dat deze vrijstelling uitsluitend gerechtvaardigd is in de specifieke en uitzonderlijke situaties die zijn vastgesteld in de richtsnoeren van de Europese Bankautoriteit inzake beloningsbeleid.** **Art. 15. De vergoedingen die bij de indiensttreding worden uitgekeerd ter compensatie van een verlies met betrekking tot een eerdere arbeidsovereenkomst, moeten aansluiten bij de langetermijnbelangen van de vennootschap.** **Afdeling VII. - Uitzonderlijke overheidssteun** **Onderafdeling I. - Variabele beloning - Algemene beperking** **Art. 16. Voor de toepassing van deze Afdeling geldt het volgende:** **1° er bestaat een onweerlegbaar vermoeden dat er sprake is van uitzonderlijke overheidssteun wanneer:** **- de door de Federale Staat verstrekte leningen nog niet zijn terugbetaald;**

	- een door de Federale Staat verleende waarborg niet vervallen is of beëindigd werd; **2° onverminderd het bepaalde in punt 1° wordt de uitzonderlijke overheidssteun beëindigd wanneer de volgende voorwaarden cumulatief zijn vervuld:** **- de vennootschap moet geen herstructureringsplan opstellen op basis van de beslissing van de Europese Commissie of voldoet geheel en correct aan de vereisten van een dergelijk plan, waaronder moet worden verstaan dat de vennootschap kan aantonen dat zij alle structurele maatregelen (met name de verkoop van deelnemingen) heeft uitgevoerd en dat de beperkende maatregelen (met name het verbod om de controle over ondernemingen te verwerven) niet langer van toepassing zijn en dat zij bovendien heeft bewezen dat zij voldoet aan haar verplichtingen met betrekking tot de geplande intrekking van de overheidssteun; en** **- de FSMA bevestigt dat de vennootschap voldoet aan de bepalingen van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, evenals aan Verordening (EU) 2019/2033 wat betreft de toepasselijke solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten.** **Art. 17. Bij vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies die uitzonderlijke overheidssteun genieten in de zin van artikel 2, lid 1, punt 28) van Richtlijn 2014/59/EU, is de variabele beloning onverminderd artikel 18 van deze Bijlage strikt beperkt tot een percentage van de totale winst van de vennootschap wanneer deze beloning niet strookt met de handhaving van een solide kapitaalbasis en een tijdige beëindiging van de overheidssteun.** **De vennootschappen die steun genieten als bedoeld in het eerste lid, herstructureren de beloningen zodanig dat zij overeenstemmen met een degelijk risicobeheer en de langetermijnontwikkeling, onder meer door, waar nodig, de beloning te beperken van de leden van het bestuursorgaan en van de personen belast met de effectieve leiding, als er geen directiecomité is.** **Art. 18. Wanneer een vennootschap uitzonderlijke overheidssteun geniet, wordt noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks een variabele beloning betaald aan de leden van het bestuursorgaan van die vennootschap en aan de personen belast met de**

	effectieve leiding, in voorkomend geval aan de leden van het directiecomité. **Afdeling VIII. - Openbaarmaking en informatieverstrekking** **Art. 19. De vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies maken hun beloningsbeleid openbaar overeenkomstig de toepasselijke Europeesrechtelijke bepalingen, in het bijzonder artikel 51 van Verordening (EU) 2019/2033.** **De vennootschappen verstrekken de FSMA de informatie die zij overeenkomstig artikel 51, lid 1, punt c) en d) van Verordening (EU) 2019/2033 openbaar hebben gemaakt, alsmede de informatie over het beloningsverschil tussen mannen en vrouwen opdat zij de nodige vergelijkende analyses kan uitvoeren van de tendensen en praktijken op het gebied van beloning.** **Art. 20. De vennootschappen verstrekken de FSMA informatie over het aantal personen in de vennootschap die een beloning genieten van minstens 1 miljoen euro per boekjaar, in beloningstranches van 1 miljoen euro, met inbegrip van hun taakomschrijving, de betrokken bedrijfssector en de voornaamste elementen van beloning, met inbegrip van premies, vergoedingen op lange termijn en pensioenbijdragen.** **Op verzoek van de FSMA delen de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies het bedrag mee van de totale beloning van elk lid van het bestuursorgaan en van elke persoon belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval, van elk lid van het directiecomité.** **De FSMA maakt de in het eerste en tweede lid bedoelde informatie over aan de Europese Bankautoriteit.**

Basistekst	Tekst aangepast aan het wetsontwerp
WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN	**WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN**
(…)	(…)
Art. 27bis	**Art. 27bis**
(…)	(…)
§ 9. De gereglementeerde ondernemingen verstrekken alle op grond van dit artikel te verstrekken informatie aan cliënten of potentiële cliënten in elektronische vorm, behalve wanneer de cliënt of potentiële cliënt een niet-professionele cliënt of potentiële niet-professionele cliënt is die heeft verzocht om de informatie op papier te ontvangen, in welk geval die informatie op papier en kosteloos wordt verstrekt. De gereglementeerde ondernemingen delen niet-professionele cliënten of potentiële niet-professionele cliënten mee dat zij de mogelijkheid hebben de informatie op papier te ontvangen. De gereglementeerde ondernemingen delen de bestaande niet-professionele cliënten die de op grond van dit artikel te verstrekken informatie op papier ontvangen, mee dat zij die informatie in elektronische vorm zullen ontvangen, ten minste acht weken voordat die informatie in elektronische vorm zal worden verzonden. De gereglementeerde ondernemingen delen die bestaande niet-professionele cliënten mee dat zij de keuze hebben om hetzij de informatie op papier te blijven ontvangen, hetzij over te stappen op informatie in elektronische vorm. De gereglementeerde ondernemingen delen de bestaande niet-professionele cliënten ook mee dat een automatische overstap naar de elektronische vorm zal plaatsvinden indien zij niet binnen die termijn van acht weken hebben verzocht om de informatie op papier te blijven ontvangen. Dit hoeft niet te worden meegedeeld aan de bestaande niet-professionele cliënten die de op grond van dit artikel te verstrekken informatie reeds in elektronische vorm ontvangen.	§ 9. De gereglementeerde ondernemingen verstrekken **alle op grond van de bepalingen van de onderafdeling 3 van de afdeling 7 van het Hoofdstuk II van deze wet te verstrekken informatie** aan cliënten of potentiële cliënten in elektronische vorm, behalve wanneer de cliënt of potentiële cliënt een niet-professionele cliënt of potentiële niet-professionele cliënt is die heeft verzocht om de informatie op papier te ontvangen, in welk geval die informatie op papier en kosteloos wordt verstrekt. De gereglementeerde ondernemingen delen niet-professionele cliënten of potentiële niet-professionele cliënten mee dat zij de mogelijkheid hebben de informatie op papier te ontvangen. De gereglementeerde ondernemingen delen de bestaande niet-professionele cliënten die de op grond van dit artikel te verstrekken informatie op papier ontvangen, mee dat zij die informatie in elektronische vorm zullen ontvangen, ten minste acht weken voordat die informatie in elektronische vorm zal worden verzonden. De gereglementeerde ondernemingen delen die bestaande niet-professionele cliënten mee dat zij de keuze hebben om hetzij de informatie op papier te blijven ontvangen, hetzij over te stappen op informatie in elektronische vorm. De gereglementeerde ondernemingen delen de bestaande niet-professionele cliënten ook mee dat een automatische overstap naar de elektronische vorm zal plaatsvinden indien zij niet binnen die termijn van acht weken hebben verzocht om de informatie op papier te blijven ontvangen. Dit hoeft niet te worden meegedeeld aan de bestaande niet-professionele cliënten die de op grond van dit artikel te verstrekken informatie reeds in elektronische vorm ontvangen.
(…)	(…)

Art. 45	**Art. 45**
§ 1. De FSMA heeft als opdracht, overeenkomstig deze wet en de bijzondere wetten die op haar van toepassing zijn :	§ 1. De FSMA heeft als opdracht, overeenkomstig deze wet en de bijzondere wetten die op haar van toepassing zijn :
(…)	(…)
2° het toezicht te verzekeren op :	2° het toezicht te verzekeren op :
(…)	(…)
e. de verzekerings- en herverzekeringstussenpersonen bedoeld in de wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen;	e. de **verzekerings-, nevenverzekerings- en herverzekeringstussenpersonen** ;
(…)	(…)
Art. 72	**Art. 72**
(…)	(…)
§ 3. De sanctiecommissie kan aan de betrokken personen een administratieve geldboete opleggen na een procedure op tegenspraak. Bij het bepalen van de administratieve maatregelen en geldboetes als bedoeld in artikel 59 van de wet tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren, of van het bedrag van de door de FSMA opgelegde administratieve geldboete in de materies als bedoeld in artikel 45, houdt de sanctiecommissie rekening met alle relevante omstandigheden, waaronder, in voorkomend geval:	§ 3. De sanctiecommissie kan aan de betrokken personen een administratieve geldboete opleggen na een procedure op tegenspraak. Bij het bepalen van de administratieve maatregelen en geldboetes als bedoeld in artikel 59 van de wet tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren, of van het bedrag van de door de FSMA opgelegde administratieve geldboete in de materies als bedoeld in artikel 45, houdt de sanctiecommissie rekening met alle relevante omstandigheden, waaronder, in voorkomend geval:
1° de ernst en de duur van de inbreuk; 2° de mate van verantwoordelijkheid van de verantwoordelijke natuurlijke of rechtspersoon; 3° zijn financiële draagkracht; 4° de omvang van de winst die is behaald of het verlies dat is vermeden, voor zover dat kan worden bepaald; 5° het vermogensnadeel voor derden dat is veroorzaakt door de inbreuk, voor zover dat kan worden bepaald; 6° de mate waarin de verantwoordelijke persoon zijn medewerking verleent aan de FSMA;	1° de ernst en de duur van de inbreuk; 2° de mate van verantwoordelijkheid van de verantwoordelijke natuurlijke of rechtspersoon; 3° zijn financiële draagkracht; 4° de omvang van de winst die is behaald of het verlies dat is vermeden, voor zover dat kan worden bepaald; 5° het vermogensnadeel voor derden dat is veroorzaakt door de inbreuk, voor zover dat kan worden bepaald; 6° de mate waarin de verantwoordelijke persoon zijn medewerking verleent aan de FSMA;

7° eerdere inbreuken van de verantwoordelijke persoon; 8° de maatregelen die na de inbreuk door de verantwoordelijke persoon werden genomen ter voorkoming van herhaling van de inbreuk; 9° de impact van de inbreuk op de belangen van de retailbeleggers; 10° in geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 2016/1011, het cruciale karakter van de benchmark voor de financiële stabiliteit en de reële economie.	7° eerdere inbreuken van de verantwoordelijke persoon; 8° de maatregelen die na de inbreuk door de verantwoordelijke persoon werden genomen ter voorkoming van herhaling van de inbreuk; 9° de impact van de inbreuk op de belangen van de retailbeleggers; 10° in geval van een inbreuk op de bepalingen van Verordening (EU) 2016/1011, het cruciale karakter van de benchmark voor de financiële stabiliteit en de reële economie.
	11° in geval van een inbreuk op de bepalingen van de wet van 25 oktober 2016 die de Richtlijn (EU) 2019/2034 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende het prudentiële toezicht op beleggingsondernemingen omzetten, of van de Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement et de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen, de mogelijke gevolgen van de inbreuk voor het systeem.
(…)	(…)
Art. 75	**Art. 75**
§ 1. In afwijking van artikel 74, eerste lid, en binnen de grenzen van het recht van de Europese Unie mag de FSMA vertrouwelijke informatie meedelen :	§ 1. In afwijking van artikel 74, eerste lid, en binnen de grenzen van het recht van de Europese Unie mag de FSMA vertrouwelijke informatie meedelen :
(…)	(…)
	27° aan de Europese Commissie, in het kader van het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies conform artikel 45, § 1, 2°, a), wanneer die informatie noodzakelijk is voor de uitoefening van haar bevoegdheden.
(…)	(…)
Art. 86bis	**Art. 86bis**
§ 1. In het kader van het toezicht bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 5°, kan de FSMA een administratieve boete opleggen die voor hetzelfde feit of geheel van feiten niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro aan eenieder die :	§ 1. In het kader van het toezicht bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 5°, kan de FSMA een administratieve boete opleggen die voor hetzelfde feit of geheel van feiten niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro aan eenieder die :

(…)	(…)
	7° een inbreuk pleegt op artikel 5, §1, derde lid van de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten.

Basistekst	Tekst aangepast aan het wetsontwerp
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	**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. 210	**Art. 210**
Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging kunnen een directiecomité oprichten dat de bevoegdheden heeft van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, onverminderd de bepalingen van deze wet, en dat uitsluitend bestaat uit leden van de raad van bestuur. De aldus overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend.	Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging kunnen een directiecomité oprichten dat de bevoegdheden heeft van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, onverminderd de bepalingen van deze wet, en dat uitsluitend bestaat uit leden van de raad van bestuur. De aldus overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend.
Het persoonlijk statuut van de leden van het directiecomité voldoet aan de eisen die gesteld worden aan de leden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inzonderheid in het tweede lid van dat artikel 7:107.	Het persoonlijk statuut van de leden van het directiecomité voldoet aan de eisen die gesteld worden aan de leden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inzonderheid in het tweede lid van dat artikel 7:107.
	Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen.

Basistekst	Tekst aangepast aan het wetsontwerp
WET VAN 19 APRIL 2014 BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERDERS	**WET VAN 19 APRIL 2014 BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERDERS**
(…)	(…)
Art. 323	**Art. 323**
Beheervennootschappen van AICB's kunnen een directiecomité oprichten dat de bevoegdheden heeft van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, onverminderd de bepalingen van deze wet, en dat uitsluitend bestaat uit leden van de raad van bestuur. De aldus overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend.	Beheervennootschappen van AICB's kunnen een directiecomité oprichten dat de bevoegdheden heeft van de directieraad als bedoeld in artikel 7:110 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, onverminderd de bepalingen van deze wet, en dat uitsluitend bestaat uit leden van de raad van bestuur. De aldus overgedragen bevoegdheden mogen niet gelijktijdig door de raad van bestuur worden uitgeoefend.
Het persoonlijk statuut van de leden van het directiecomité voldoet aan de eisen die gesteld worden aan de leden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inzonderheid in het tweede lid van dat artikel 7:107.	Het persoonlijk statuut van de leden van het directiecomité voldoet aan de eisen die gesteld worden aan de leden van de directieraad als bedoeld in artikel 7:107 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, inzonderheid in het tweede lid van dat artikel 7:107.
	Beheervennootschappen van AICB's kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen.

Imprimerie centrale – Centrale drukkerij