

19 APRIL 2014

**WET BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE  
INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING  
EN HUN BEHEERDERS**

(Belgisch Staatsblad, 17 juni 2014)  
(Kamer Doc 53 3432, Senaat 5-2777)

*(Officieuze coördinatie)*

*Laatste updates:*

**Wet van 20 juli 2022**  
**(BS 5 september 2022)**  
**(Kamer Doc 55 2765)**

**DEEL I**

**ALGEMENE BEPALINGEN**

**Artikel 1**

Deze wet regelt een aangelegenheid als bedoeld in artikel 78 van de Grondwet.

**Art. 2**

Deze wet zorgt voor (a) de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010, (b) de omzetting van Richtlijn 2013/14/EU van het Europees Parlement en de Raad van 21 mei 2013 tot wijziging van Richtlijn 2003/41/EG betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) en Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen ter voorkoming van een overmatig vertrouwen in ratings, (c) de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2011/89/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 november 2011 houdende wijziging van de Richtlijnen 98/78/EG, 2002/87/EG, 2006/48/EG

19 AVRIL 2014

**LOI RELATIVE AUX ORGANISMES DE  
PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS ET À  
LEURS GESTIONNAIRES**

(Moniteur belge, 17 juin 2014)  
(Chambre Doc 53 3432, Sénat 5-2777)

*(Coordination officieuse)*

*Dernières mises à jour :*

**Loi du 20 juillet 2022**  
**(MB 5 septembre 2022)**  
**(Chambre Doc 55 2765)**

**PARTIE I**

**DISPOSITIONS GÉNÉRALES**

**Article 1<sup>er</sup>**

La présente loi règle une matière visée à l'article 78 de la Constitution.

**Art. 2**

La présente loi assure (a) la transposition partielle de la Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les Directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010, (b) la transposition de la Directive 2013/14/UE du Parlement européen et du Conseil du 21 mai 2013 modifiant la Directive 2003/41/CE concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle, la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et la Directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs en ce qui concerne la dépendance excessive à l'égard des notations de crédit, (c) la transposition partielle de la Directive 2011/89/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 novembre 2011 modifiant les Directives 98/78/CE, 2002/87/CE, 2006/48/CE et 2009/138/CE en ce qui concerne la surveillance

en 2009/138/EG betreffende het aanvullende toezicht op financiële entiteiten in een financieel conglomeraat, (d) de omzetting van Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen, (e) de omzetting van Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen en (f) de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2010/78/EU van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot wijziging van de Richtlijnen 98/26/EG, 2002/87/EG, 2003/6/EG, 2003/41/EG, 2003/71/EG, 2004/39/EG, 2004/109/EG, 2005/60/EG, 2006/48/EG, 2006/49/EG en 2009/65/EG wat de bevoegdheden van de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen) en de Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten) betreft.

### Art. 3

Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder:

1° "instelling voor collectieve belegging": een Belgische of buitenlandse instelling waarvan het doel de collectieve belegging van financiële middelen is;

2° "alternatieve instelling voor collectieve belegging" of "AICB": de instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van hun beleggingscompartimenten, die

a) bij een reeks beleggers kapitaal ophalen om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid in het belang van die beleggers te beleggen; en

b) niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

complémentaire des entités financières des conglomérats financiers, (d) la transposition du Règlement (UE) n° 345/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds de capital-risque européens, (e) la transposition du Règlement (UE) n° 346/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds d'entreprenariat social européens et (f) la transposition partielle de la Directive 2010/78/UE du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 modifiant les Directives 98/26/CE, 2002/87/CE, 2003/6/CE, 2003/41/CE, 2003/71/CE, 2004/39/CE, 2004/109/CE, 2005/60/CE, 2006/48/CE, 2006/49/CE et 2009/65/CE en ce qui concerne les compétences de l'Autorité européenne de surveillance (Autorité bancaire européenne), l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles) et l'Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers).

### Art. 3

Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, on entend par:

1° "organisme de placement collectif" : un organisme, belge ou étranger, dont l'objet est le placement collectif de moyens financiers;

2° "organisme de placement collectif alternatif" ou "OPCA" : des organismes de placement collectif, y compris leurs compartiments d'investissement, qui

a) lèvent des capitaux auprès d'un certain nombre d'investisseurs en vue de les investir, conformément à une politique d'investissement définie, dans l'intérêt de ces investisseurs; et

b) qui ne répondent pas aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

3° "instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG": een instelling voor collectieve belegging die belegt in activa die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

[4° "openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging" : een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen geheel of gedeeltelijk aantrekt via een openbaar aanbod van effecten in België;]

**4° vervangen bij artikel 40, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

5° "niet-openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen niet via een openbaar aanbod van [effecten] in België aantrekt;

**5° gewijzigd bij artikel 40, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

6° "institutionele alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen in België of in het buitenland uitsluitend aantrekt bij in aanmerking komende beleggers die voor eigen rekening handelen, waarvan de [effecten] uitsluitend door dergelijke beleggers kunnen worden verworven, en die conform de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten is ingeschreven;

**6° gewijzigd bij artikel 40, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

7° "private alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen in België of in het buitenland uitsluitend aantrekt bij private beleggers die voor eigen rekening handelen, en waarvan de [effecten] uitsluitend kunnen worden verworven door dergelijke beleggers of door andere beleggers onder de door de Koning vastgestelde voorwaarden, en die conform de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten is ingeschreven;

3° "organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la Directive 2009/65/CE" : un organisme de placement collectif qui investit dans des placements répondant aux conditions prévues par la Directive 2009/65/CE;

[4° "organisme de placement collectif alternatif public" : un organisme de placement collectif alternatif qui recueille totalement ou partiellement ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de titres en Belgique;]

**4° remplacé par l'article 40, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

5° "organisme de placement collectif alternatif non public" : un organisme de placement collectif alternatif qui ne recueille pas ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de [titres] en Belgique;

**5° modifié par l'article 40, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

6° "organisme de placement collectif alternatif institutionnel" : un organisme de placement collectif alternatif qui recueille ses moyens financiers, en Belgique ou à l'étranger, exclusivement auprès d'investisseurs éligibles agissant pour leur compte propre, et dont les [titres] ne peuvent être acquises que par de tels investisseurs et qui est inscrit conformément aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés pris pour son exécution;

**6° modifié par l'article 40, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

7° "organisme de placement collectif alternatif privé": un organisme de placement collectif alternatif qui recueille ses moyens financiers, en Belgique ou à l'étranger, exclusivement auprès d'investisseurs privés agissant pour leur propre compte, et dont les [titres] ne peuvent être acquises que par de tels investisseurs ou par d'autres investisseurs dans les conditions déterminées par le Roi et qui est inscrit conformément aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés pris pour son exécution;

**7° gewijzigd bij artikel 40, 2° van de wet van  
25 december 2016 – BS 30 december 2016**

8° "alternatieve instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming":

a) ten behoeve van de bepalingen van deel II, een open AICB als gedefinieerd krachtens artikel 4, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU;

b) ten behoeve van de overige bepalingen van deze wet, een aan de artikelen 248 en 249 onderworpen AICB waarvan de rechten van deelneming, op verzoek van de deelnemers, ten laste van haar activa rechtstreeks of onrechtstreeks worden ingekocht of terugbetaald tegen een prijs die wordt berekend op basis van de inventariswaarde. Met dergelijke inkopen of terugbetalingen wordt ieder handelen van de instelling gelijkgesteld om te voorkomen dat de waarde van haar rechten van deelneming die zijn toegelaten tot de verhandeling op een MTF of gereguleerde markt, sterk zou afwijken van de inventariswaarde;

9° "alternatieve instelling voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming":

a) ten behoeve van deel II, een gesloten AICB als gedefinieerd krachtens artikel 4, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU;

b) ten behoeve van de overige bepalingen van deze wet, de instelling voor collectieve belegging waarvan de rechten van deelneming niet worden ingekocht op verzoek van de deelnemers ten laste van haar activa;

10° "gemeenschappelijk beleggingsfonds": de instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij overeenkomst, en die is samengesteld uit het onverdeeld vermogen dat een beheervennootschap van AICB's beheert voor rekening van de deelnemers van wie de rechten zijn vertegenwoordigd door rechten van deelneming;

**7° modifié par l'article 40, 2° de la loi du  
25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

8° "organisme de placement collectif alternatif à nombre variable de parts" :

a) aux fins des dispositions de la partie II, un OPCA ouvert, tel que défini en application de l'article 4, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE;

b) aux fins des autres dispositions de la présente loi, l'OPCA soumis aux articles 248 et 249 dont les parts sont, à la demande des participants, rachetées ou remboursées, directement ou indirectement, à charge des actifs de cet organisme à un prix qui est calculé sur base de sa valeur d'inventaire. Est assimilé à de tels rachats ou remboursements le fait pour l'organisme d'agir afin que la valeur de ses parts admises aux négociations sur un MTF ou un marché réglementé ne s'écarte pas sensiblement de leur valeur d'inventaire;

9° "organisme de placement collectif alternatif à nombre fixe de parts" :

a) aux fins de la partie II, un OPCA fermé, tel que défini en application de l'article 4, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE;

b) aux fins des autres dispositions de la présente loi, l'organisme de placement collectif dont les parts ne sont pas rachetées à la demande des participants à charge des actifs de l'organisme de placement collectif;

10° "fonds commun de placement" : l'organisme de placement collectif qui revêt la forme contractuelle, constitué d'un patrimoine indivis géré par une société de gestion d'OPCA pour le compte des participants, dont les droits sont représentés par des parts;

<p>11° "beleggingsvennootschap": de instelling voor collectieve belegging die bij statuten is geregeld, en die, conform de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten, is opgericht in de vorm van een vennootschap met rechtspersoonlijkheid;</p>	<p>11° "société d'investissement" : l'organisme de placement collectif qui revêt la forme statutaire, constitué, conformément aux dispositions de la présente loi et de ses arrêtés d'exécution, sous la forme d'une société dotée de la personnalité juridique;</p>
<p>12° "beheervenootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging" of "beheervenootschap": de rechtspersoon waarvan het gewone bedrijf bestaat in het beheer van een of meer AICB's, ongeacht zijn juridische structuur, en die zelf geen AICB is;</p>	<p>12° "société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs" ou "société de gestion" : la personne morale dont l'activité habituelle est la gestion d'un ou de plusieurs OPCA, quelle que soit sa structure juridique, et qui n'est pas elle-même un OPCA;</p>
<p>13° "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging" of "beheerder": een beheervenootschap van AICB's of een AICB die niet door een beheervenootschap van AICB's wordt beheerd;</p>	<p>13° "gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs" ou "gestionnaire" : une société de gestion d'OPCA ou un OPCA qui n'est pas géré par une société de gestion d'OPCA;</p>
<p>14° "beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG": de in artikel 3, 12°, van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde vennootschap;</p>	<p>14° "société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE" : la société visée à l'article 3, 12° de la loi du 3 août 2012;</p>
<p>15° "alternatieve instelling voor collectieve belegging uit de Europese Unie":</p>	<p>15° "organisme de placement collectif alternatif de l'Union" :</p>
<p>a) een AICB die, krachtens de toepasselijke nationale wetgeving, een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte;</p>	<p>a) un OPCA agréé ou enregistré dans un Etat membre de l'Espace économique européen en vertu de la législation nationale applicable;</p>
<p>b) een AICB die geen vergunning heeft of niet geregistreerd is in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, maar die haar statutaire zetel en/of hoofdkantoor in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte heeft;</p>	<p>b) un OPCA qui n'est pas agréé ou enregistré dans un Etat membre de l'Espace économique européen, mais a son siège statutaire et/ou son administration centrale dans un Etat membre de l'Espace économique européen;</p>
<p>16° "alternatieve instelling voor collectieve belegging uit derde landen": een AICB die geen AICB uit de Europese Unie is;</p>	<p>16° "organisme de placement collectif alternatif de pays tiers" : un OPCA qui n'est pas un OPCA de l'Union;</p>
<p>17° "in een derde land gevestigde beheerder": een beheerder van AICB's die geen beheerder van AICB's uit de Europese Unie is;</p>	<p>17° "gestionnaire établi dans un pays tiers" : un gestionnaire d'OPCA qui n'est pas un gestionnaire d'OPCA de l'Union;</p>
<p>18° "referentielidstaat": de lidstaat zoals bepaald in artikel 37, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU;</p>	<p>18° "Etat membre de référence" : l'Etat membre déterminé conformément à l'article 37, § 4 de la Directive 2011/61/UE;</p>

19° "wettelijke vertegenwoordiger": een natuurlijke of rechtspersoon die, voor natuurlijke personen, zijn woonplaats in de Europese Economische Ruimte heeft, of, voor rechtspersonen, zijn statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft, en die, uitdrukkelijk aangesteld door een in een derde land gevestigde beheerder, namens deze in een derde land gevestigde beheerder, in de Europese Economische Ruimte optreedt jegens autoriteiten, cliënten, organen en tegenpartijen van de beheerder in plaats van de beheerder zelf met betrekking tot de verplichtingen van laatstgenoemde uit hoofde van deze Richtlijn;

20° "bijkantoor van een beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": een bedrijfszetel die een onderdeel zonder rechtspersoonlijkheid vormt van een beheerder van AICB's en die rechtstreeks alle of een deel van de werkzaamheden uitoefent die zijn toegelaten op grond van de vergunning van de beheerder van AICB's; verschillende bedrijfszetels in eenzelfde Staat van een beheerder van AICB's met maatschappelijke zetel in een andere lidstaat of in een derde land, worden beschouwd als één enkel bijkantoor;

21° "gevestigd":

(a) voor beheerders: "die hun statutaire zetel hebben in";

(b) voor AICB's: "die een vergunning hebben of geregistreerd zijn in", of, als ze geen vergunning hebben of niet geregistreerd zijn, "die hun statutaire zetel hebben in";

(c) voor bewaarders: "die hun statutaire zetel of een bijkantoor hebben in";

(d) voor wettelijke vertegenwoordigers die een rechtspersoon zijn: "die hun statutaire zetel of een bijkantoor hebben in";

(e) voor wettelijke vertegenwoordigers die een natuurlijke persoon zijn: "die hun woonplaats hebben in";

19° "représentant légal" : une personne physique domiciliée dans l'Espace économique européen ou une personne morale ayant son siège statutaire dans l'Espace économique européen et qui, expressément désignée par un gestionnaire établi dans un pays tiers, agit, dans l'Espace économique européen, pour le compte de ce gestionnaire établi dans un pays tiers vis-à-vis des autorités, des clients, des organes et contreparties du gestionnaire en ce qui concerne les obligations incombant à ce dernier conformément à la présente Directive;

20° "succursale d'un gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs" : un siège d'exploitation qui constitue une partie dépourvue de personnalité juridique d'un gestionnaire d'OPCA et qui effectue directement, en tout ou en partie, les activités autorisées par l'agrément du gestionnaire d'OPCA; plusieurs sièges d'exploitation créés dans le même Etat par un gestionnaire d'OPCA ayant son siège social dans un autre Etat membre ou dans un pays tiers sont considérés comme une seule succursale;

21° "établi" :

(a) pour les gestionnaires, "ayant son siège statutaire";

(b) pour les OPCA, "agrés ou enregistrés" ou, si l'OPCA n'est ni agréé ni enregistré, "ayant son siège statutaire";

(c) pour les dépositaires, "ayant son siège statutaire ou une succursale";

(d) pour les représentants légaux qui sont des personnes morales, "ayant son siège statutaire ou une succursale";

(e) pour les représentants légaux qui sont des personnes physiques, "domiciliés";

22° "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie": een beheerder van AICB's die zijn statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte heeft;

23° "lidstaat van herkomst van de alternatieve instelling voor collectieve belegging":

(a) de lidstaat waar de AICB, krachtens de toepasselijke nationale wetgeving, een vergunning heeft of geregistreerd is, of, in het geval van meerdere vergunningen of registraties, de lidstaat waar de AICB voor het eerst een vergunning heeft gekregen of is geregistreerd;

(b) indien de AICB niet over een vergunning beschikt of geregistreerd is in een lidstaat, de lidstaat waar zij haar statutaire zetel en/of haar hoofdbestuur heeft;

(c) als een AICB geen beheervenootschap heeft aangesteld, de lidstaat waar zij haar statutaire zetel heeft;

24° "lidstaat van herkomst van de beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": de lidstaat waar de beheerder zijn statutaire zetel heeft; voor in derde landen gevestigde beheerders dienen alle verwijzingen naar "de lidstaat van herkomst van de beheerder" te worden verstaan als "de referentielidstaat" zoals vastgesteld in titel II, boek II van deel II;

25° "lidstaat van ontvangst van de beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": naargelang van het geval, één van de volgende definities:

(a) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie AICB's uit de Europese Unie beheert;

(b) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie de rechten van deelneming van een AICB uit de Europese Unie verhandelt;

(c) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie de rechten van deelneming van een AICB uit derde landen verhandelt;

22° "gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union" : un gestionnaire d'OPCA ayant son siège statutaire dans un Etat membre de l'Espace économique européen;

23° "Etat membre d'origine de l'organisme de placement collectif alternatif" :

(a) l'Etat membre dans lequel l'OPCA est agréé ou enregistré en vertu du droit national applicable ou, en cas d'agrément ou d'enregistrements multiples, l'Etat membre dans lequel l'OPCA a été agréé ou enregistré pour la première fois;

(b) si l'OPCA n'est pas agréé ni enregistré dans un Etat membre, l'Etat membre dans lequel il a son siège statutaire et/ou son administration centrale;

(c) dans le cas d'un OPCA qui n'a pas désigné de société de gestion, l'Etat membre dans lequel il a son siège statutaire;

24° "Etat membre d'origine du gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs" : l'Etat membre dans lequel le gestionnaire a son siège statutaire; pour les gestionnaires établis dans un pays tiers, toutes les références à "l'Etat membre d'origine du gestionnaire" signifient l'Etat membre de référence tel que prévu au titre II, livre II de la partie II;

25° "Etat membre d'accueil du gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs" : selon le cas, l'une des définitions suivantes :

(a) un Etat membre, autre que l'Etat membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union gère des OPCA de l'Union;

(b) un Etat membre, autre que l'Etat membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union commercialise les parts d'un OPCA de l'Union;

(c) un Etat membre, autre que l'Etat membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union commercialise les parts d'un OPCA de pays tiers;

(d) een lidstaat, die niet de referentielidstaat is, waar een in een derde land gevestigde beheerder AICB's uit de Europese Unie beheert;

(e) een lidstaat, die niet de referentielidstaat is, waar een in een derde land gevestigde beheerder rechten van deelneming van AICB's uit de Europese Unie verhandelt;

(f) een lidstaat, die niet de referentielidstaat is, waar een in een derde land gevestigde beheerder rechten van deelneming van AICB's uit derde landen verhandelt;

[g) een lidstaat, die niet de lidstaat van herkomst is, waar een beheerder uit de Europese Unie de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten verleent;]

**25°, g) ingevoegd bij artikel 40, 3° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

26° "verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging": een rechtstreekse of onrechtstreekse aanbidding of plaatsing, op initiatief van of namens de beheerder, van rechten van deelneming in de betrokken AICB, aan of bij beleggers die woonachtig zijn of een statutaire zetel hebben in de Europese Economische Ruimte;

[26° /1 "pre-marketing": directe of indirecte verstrekking van informatie of van een mededeling over beleggingsstrategieën of beleggingsideeën door een beheerder uit de Europese Unie, of in zijn naam, aan potentiële professionele beleggers die hun woonplaats of statutaire zetel in de Europese Unie hebben, met de bedoeling na te gaan of deze beleggers belangstelling hebben voor een AICB die of een compartiment dat nog niet is opgericht, dan wel een AICB die of een compartiment dat wel is opgericht, maar waarvoor de kennisgeving van verhandeling overeenkomstig artikel 31 of artikel 32 van richtlijn 2011/61/EU nog niet is ingediend, in de lidstaat waar de potentiële beleggers hun woonplaats of statutaire zetel hebben, en die in geen geval neerkomt op een aanbod aan of plaatsing bij potentiële beleggers om te beleggen

(d) un Etat membre, autre que l'Etat membre de référence, dans lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers gère des OPCA de l'Union;

(e) un Etat membre, autre que l'Etat membre de référence, dans lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers commercialise des parts d'OPCA de l'Union;

(f) un Etat membre, autre que l'Etat membre de référence, dans lequel un gestionnaire établi dans un pays tiers commercialise des parts d'OPCA de pays tiers;

[g) un Etat membre, autre que l'Etat membre d'origine, dans lequel un gestionnaire de l'Union fournit les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3;]

**25°, g) inséré par l'article 40, 3° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

26° "commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs" : une offre ou un placement, direct ou indirect, à l'initiative du gestionnaire, ou pour son compte, de parts de l'OPCA concerné, à destination d'investisseurs domiciliés ou ayant leur siège statutaire dans l'Espace économique européen ;

[26° /1 "pré-commercialisation": la fourniture d'informations ou la communication, directe ou indirecte, sur des stratégies d'investissement ou des idées d'investissement par un gestionnaire établi dans l'Union, ou pour son compte, à des investisseurs professionnels potentiels domiciliés ou ayant leur siège statutaire dans l'Union afin d'évaluer l'intérêt de ces derniers pour un OPCA ou un compartiment qui n'est pas encore établi ou qui est établi mais qui n'est pas encore notifié en vue de sa commercialisation conformément à l'article 31 ou 32 de la directive 2011/61/UE, dans l'Etat membre où les investisseurs potentiels sont domiciliés ou ont leur siège statutaire, et qui, en tout état de cause, n'équivaut pas à un placement auprès de l'investisseur potentiel ou à une offre d'investissement dans des parts de cet OPCA ou de ce compartiment;]

in de rechten van deelneming in die AICB of dat compartiment;]

**26°/1 ingevoegd bij artikel 20, 1° van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

27° "openbaar aanbod":

a) een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie wordt verstrekt over de voorwaarden van het aanbod en over de aangeboden effecten om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op deze effecten te besluiten[; deze definitie is ook van toepassing op de plaatsing van effecten via financiële tussenpersonen.].

**27°, a), 1ste lid gewijzigd bij artikel 69, a) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[...]

**27°, a), 2de lid opgeheven bij artikel 69, b) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[b) de toelating tot de verhandeling op een MTF of gereguleerde markt, terwijl de toepasselijke marktregels de natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn die hun woonplaats of zetel in België hebben niet verbieden om transacties in de betrokken effecten uit te voeren;]

**27°, b) vervangen bij artikel 380, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

28° "bieder": diegene die een openbaar aanbod verricht of diegene die, wat het in artikel 3, 27°, b) bedoelde openbaar aanbod betreft, een aanvraag om toelating tot de verhandeling indient;

29° "bemiddeling": elke tussenkomst, zelfs als tijdelijke of bijkomstige werkzaamheid, en in welke hoedanigheid ook, ten aanzien van beleggers in de plaatsing van een in artikel 3, 27°, a), bedoeld openbaar aanbod van effecten van instellingen voor collectieve belegging, voor rekening van de bieder of de instelling voor collectieve belegging, tegen een vergoeding of voordeel van welke aard ook, rechtstreeks of

**26°/1 inséré par l'article 20, 1° de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

27° "offre publique" :

a) toute communication adressée, sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit, à des personnes et présentant une information suffisante sur les conditions de l'offre et sur les titres à offrir de manière à mettre un investisseur en mesure de décider d'acheter ou de souscrire ces titres[; cette définition s'applique également au placement de titres par des intermédiaires financiers].

**27°, a), alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 69, a) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[...]

**27°, a), alinéa 2 abrogé par l'article 69, b) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[b) l'admission aux négociations sur un MTF ou sur un marché réglementé belge alors que les règles de marché applicables n'interdisent pas aux personnes physiques ou morales autres que des investisseurs professionnels résidant en Belgique ou y ayant leur siège d'effectuer des transactions sur les titres concernés;]

**27°, b) remplacé par l'article 380, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

28° "offrant" : celui qui effectue une offre publique ou celui qui, en ce qui concerne l'offre publique telle que visée à l'article 3, 27°, b), introduit une demande d'admission aux négociations;

29° "intermédiation" : toute intervention, même à titre d'activité temporaire ou accessoire, et en quelque qualité que ce soit, à l'égard d'investisseurs dans le placement d'une offre publique de titres d'organismes de placement collectif, visée à l'article 3, 27°, a), pour le compte de l'offrant ou de l'organisme de placement collectif, contre rémunération ou avantage de quelque nature que ce soit et octroyé

onrechtstreeks verleend door de bieder of de instelling voor collectieve belegging;

30° "professionele beleggers":

[30° "professionele beleggers": de gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 2, e), van Verordening 2017/1129;]

**30°, 1ste lid vervangen bij artikel 69, c) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

De beleggingsondernemingen en de kredietinstellingen delen hun classificatie van de [professionele beleggers] mee aan de AICB's die daarom verzoeken, onverminderd de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens.

**30°, 2de lid gewijzigd bij artikel 69, d) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

31° "in aanmerking komende beleggers": de beleggers als bedoeld in het tweede lid en de beleggers als aangeduid door de Koning [krachtens het derde lid, a), met uitsluiting van de in het derde lid, b) bedoelde beleggers].

**31° gewijzigd bij artikel 40, 4° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

Professionele beleggers worden beschouwd als in aanmerking komende beleggers.

De Koning kan evenwel, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA,

a) het begrip "in aanmerking komende belegger" uitbreiden, daarbij in voorkomend geval een onderscheid makend naargelang van het type of de categorie van AICB, tot alle of bepaalde rechtspersonen die niet als professionele beleggers worden beschouwd en die om een inschrijving in het register van de in aanmerking komende beleggers hebben verzocht;

b) het begrip "in aanmerking komende belegger" beperken door, in voorkomend geval, een onderscheid te maken naargelang van het type of de categorie van AICB.

directement ou indirectement par l'offrant ou par l'organisme de placement collectif;

30° "investisseurs professionnels" :

[30° "investisseurs professionnels": les investisseurs qualifiés au sens de l'article 2, e), du Règlement 2017/1129;]

**30°, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 69, c) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

Les entreprises d'investissement et les établissements de crédit communiquent leur classification des [investisseurs professionnels] aux OPCA qui en font la demande sans préjudice de la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel.

**30°, alinéa 2 modifié par l'article 69, d) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

31° "investisseurs éligibles" : les investisseurs visés à l'alinéa 2 et les investisseurs désignés par le Roi [en vertu de l'alinéa 3, a), à l'exclusion des investisseurs visés à l'alinéa 3, b)].

**31° modifié par l'article 40, 4° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

Sont considérés comme investisseurs éligibles les investisseurs professionnels.

Néanmoins, le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA,

a) étendre la notion d'investisseur éligible en distinguant, le cas échéant, selon le type ou la catégorie d'OPCA, à tout ou partie des personnes morales qui ne sont pas considérées comme des investisseurs professionnels et qui ont demandé à être inscrites au registre des investisseurs éligibles;

b) restreindre la notion d'investisseur éligible en distinguant, le cas échéant, selon le type ou la catégorie d'OPCA.

De FSMA houdt het register bij van de in het derde lid, a), bedoelde in aanmerking komende beleggers. De Koning bepaalt de procedure voor de inschrijving in dat register en de modaliteiten voor de toegang van derden tot dat register;

32° "retailbelegger": een niet-professionele belegger;

33° "effecten van een alternatieve instelling voor collectieve belegging":

a) de rechten van deelneming in een AICB, en

b) de andere, door de AICB uitgegeven financiële instrumenten, onverminderd de toepassing van de wettelijke en reglementaire bepalingen over de uitgifte van andere financiële instrumenten dan rechten van deelneming door de AICB's;

34° rechten van deelneming in een alternatieve instelling voor collectieve belegging":

a) de aandelen van een beleggingsvennootschap en alle andere effecten die het kapitaal van de beleggingsvennootschap vertegenwoordigen, [of die een soortgelijk economisch effect hebben,] en

**34°, a) gewijzigd bij artikel 40, 5° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

b) alle effecten ter vertegenwoordiging van de onverdeelde rechten in een gemeenschappelijk beleggingsfonds;

35° "deelnemers": de houders van rechten van deelneming in een AICB;

36° "financieel instrument": een instrument als bedoeld in artikel 2 van de wet van 2 augustus 2002;

[37° "multilaterale handelsfaciliteit (Multilateral trading facility - MTF)": een MTF als bedoeld in artikel 3, 10° van de wet van 21 november 2017;]

**37° vervangen bij artikel 147, a) van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017**

La FSMA dresse le registre des investisseurs éligibles visés à l'alinéa 3, a). Le Roi détermine la procédure d'inscription dans ce registre et les modalités d'accès à celui-ci pour les tiers;

32° "investisseur de détail" : un investisseur qui n'est pas un investisseur professionnel;

33° "titres d'un organisme de placement collectif alternatif" :

a) les parts d'OPCA, et

b) les autres instruments financiers que l'OPCA émet, sans préjudice de l'application des dispositions légales et réglementaires relatives à l'émission d'instruments financiers autres que des parts par les OPCA;

34° "parts d'organismes de placement collectif alternatifs" :

a) les actions d'une société d'investissement et tous autres titres représentatifs du capital de la société d'investissement, [ou ayant un effet économique équivalent] et

**34°, a) modifié par l'article 40, 5° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

b) tous titres représentatifs des droits indivis dans un fonds commun de placement;

35° "participants" : les détenteurs de parts d'un OPCA;

36° "instrument financier" : un instrument visé à l'article 2 de la loi du 2 août 2002;

[37° "système multilatéral de négociation (multilateral trading facility - mtf)": un mtf visé à l'article 3, 10° de la loi 21 novembre 2017 ;]

**37° remplacé par l'article 147, a) de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017**

[38° "gereguleerde markt": elke Belgische of buitenlandse gereguleerde markt als bedoeld in artikel 3, 7°, 8° of 9°, van de wet van 21 november 2017 ;]

**38° vervangen bij artikel 147, b) van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017**

39° "uitgevende instelling": een emittent in de zin van artikel 2, § 1, 8°, van het koninklijk besluit van 14 november 2007 die zijn statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft, en waarvan de aandelen tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten;

40° "niet-genoteerde vennootschap": een vennootschap die haar statutaire zetel in de Europese economische ruimte heeft en waarvan de aandelen niet tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten;

41° "beheertaken voor alternatieve instellingen voor collectieve belegging":

a) het beheer van de beleggingsportefeuille van de AICB;

b) het risicobeheer;

c) de administratie van de AICB, waaronder:

i) de juridische dienstverlening en de werkzaamheden van boekhoudkundig beheer van de AICB, waaronder het opmaken en openbaar maken van de jaarrekening;

ii) het op verzoek verstrekken van inlichtingen aan de deelnemers in de AICB;

iii) de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de rechten van deelneming van de AICB (met inbegrip van de fiscale aspecten);

iv) het toezicht op de naleving van de geldende wettelijke en reglementaire bepalingen voor de AICB;

v) het bijhouden van het register van de houders van rechten van deelneming op naam;

[38° "marché réglementé": tout marché réglementé, belge ou étranger, visé à l'article 3, 7°, 8° ou 9°, de la loi du 21 novembre 2017 ;]

**38° remplacé par l'article 147, b) de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017**

39° "émetteur": un émetteur au sens de l'article 2, § 1<sup>er</sup>, 8° de l'arrêté royal du 14 novembre 2007, qui a son siège statutaire dans l'Espace économique européen et dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé;

40° "société non cotée": une société dont le siège statutaire est établi dans l'Espace économique européen et dont les actions ne sont pas admises à la négociation sur un marché réglementé;

41° "fonctions de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs":

a) la gestion du portefeuille d'investissement de l'OPCA;

b) la gestion des risques;

c) l'administration de l'OPCA, à savoir notamment :

i) les services juridiques et de gestion comptable de l'OPCA, en ce compris l'établissement et la publication des comptes annuels;

ii) les réponses aux demandes de renseignements des participants de l'OPCA;

iii) l'évaluation du portefeuille et la détermination de la valeur des parts de l'OPCA (y compris les aspects fiscaux);

iv) le contrôle du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à l'OPCA;

v) la tenue du registre des porteurs de parts nominatives;

vi) de bestemming van de inkomsten voor de verschillende categorieën van rechten van deelneming en types van rechten van deelneming in de AICB;	vi) la répartition des revenus entre catégories de parts et types de parts de l'OPCA;
vii) de uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming in de AICB;	vii) l'émission et le rachat des parts de l'OPCA;
viii) de afwikkeling van de contracten, met inbegrip van de verzending van de rechten van deelneming van de AICB;	viii) le dénouement des contrats, en ce compris l'envoi des parts de l'OPCA;
ix) de registratie van de verrichtingen en de bewaring van de desbetreffende stukken;	ix) l'enregistrement des opérations et la conservation des pièces y afférentes;
d) de verhandeling van de rechten van deelneming van AICB's;	d) la commercialisation de parts d'OPCA;
e) de werkzaamheden met betrekking tot de activa van een AICB, namelijk het verrichten van de diensten die noodzakelijk zijn voor het vervullen van de plichten inzake zaakwaarneming van de beheerder, het faciliteitenbeheer, het beheer van vastgoed, de adviesverlening aan ondernemingen inzake kapitaalstructuur, bedrijfsstrategie en daarmee samenhangende aangelegenheden, alsook de adviesverlening en de dienstverrichtingen op het vlak van fusie en overname van ondernemingen en andere diensten die verband houden met het beheer van de AICB en de vennootschappen en andere activa waarin zij heeft belegd;	e) les activités liées aux actifs d'un OPCA, à savoir l'exécution des services nécessaires pour que soient remplies les obligations fiduciaires du gestionnaire, la gestion des infrastructures, les activités d'administration des immeubles, le conseil aux entreprises concernant la structure du capital, la stratégie industrielle et les questions connexes, le conseil et les services en fusions et acquisitions et d'autres services liés à la gestion de l'OPCA et des sociétés et autres actifs dans lesquels il a investi;
42° "onafhankelijke controlefunctie": de interneauditfunctie, de compliancefunctie of de risicobeheerfunctie;	42° fonction de contrôle indépendante" : la fonction d'audit interne, la fonction de compliance, ou la fonction de gestion des risques;
43° "beleggingsdiensten":	43° "services d'investissement" :
a) individueel portefeuillebeheer: per cliënt op discretionaire basis portefeuilles beheren op grond van een door de cliënten gegeven opdracht, voor zover die portefeuilles een of meer financiële instrumenten bevatten als bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002;	a) la gestion individuelle de portefeuilles : la gestion de portefeuilles sur une base discrétionnaire et individualisée, dans le cadre d'un mandat donné par le client lorsque ces portefeuilles comportent un ou plusieurs instruments financiers visés à l'article 2, 1°, de la loi du 2 août 2002;
b) beleggingsadvies: gepersonaliseerde aanbevelingen doen aan een cliënt met betrekking tot een of meer transacties in een of meer financiële instrumenten als bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002;	b) le conseil en placement: la fourniture de recommandations personnalisées à un client, en ce qui concerne une ou plusieurs transactions portant sur un ou plusieurs instruments financiers visés à l'article 2, 1°, de la loi du 2 août 2002;

c) bewaring en administratie: de bewaring en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging;

d) ontvangen en doorgeven van orders: het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten;

44° "aangestelde beheervenootschap" of "beheervenootschap die een alternatieve instelling voor collectieve belegging beheert": een beheervenootschap die ten minste de beheerfuncties als bedoeld in artikel 3, 41°, a) of b), uitoefent voor een AICB;

45° "feeder":

a) een openbare AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht, hetzij een compartiment van deze instelling voor collectieve belegging, die in afwijking van het beginsel van risicospreiding bedoeld in artikel 182 toegelaten is om ten minste 85 % van haar activa te beleggen in rechten van deelneming in een andere openbare AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht of een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of een compartiment daarvan;

b) een niet-openbare AICB (i) die ten minste 85 % van haar activa belegt in de rechten van deelneming in een andere AICB, of (ii) in de rechten van deelneming in verschillende andere AICB's wanneer die identieke beleggingsstrategieën hebben, of (iii) die op een andere wijze voor ten minste 85 % van haar activa een risicopositie inneemt in een dergelijke AICB;

46° "master":

a) in het sub 45°, a), bedoelde geval, een openbare AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht, of één van haar compartimenten, of een openbare instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, en die:

i) ten minste één feeder als bedoeld in punt 45°, a), onder haar deelnemers heeft,

c) la garde et administration: la garde et administration, pour des parts d'organismes de placement collectif;

d) la réception et transmission d'ordres: la réception et la transmission d'ordres portant sur des instruments financiers;

44° "société de gestion désignée" ou "société de gestion qui gère un organisme de placement collectif alternatif" : une société de gestion qui exerce au moins les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) ou b) pour un OPCA;

45° "feeder" :

a) un OPCA public à nombre variable de parts de droit belge, ou un compartiment de cet organisme de placement collectif, qui a été autorisé à investir, par dérogation au principe de répartition des risques visé à l'article 182, au moins 85 % de ses actifs dans des parts d'un autre OPCA public à nombre variable de parts de droit belge ou d'un organisme de placement collectif de droit belge répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE ou d'un compartiment de celui-ci;

b) un OPCA non public, qui investit au moins 85 % de ses actifs (i) dans les parts d'un autre OPCA, ou (ii) dans les parts de plusieurs autres OPCA lorsque ceux-ci ont des stratégies d'investissement identiques, ou (iii) qui est exposé d'une autre manière pour au moins 85 % de ses actifs à un tel OPCA;

46° "master" :

a) dans le cas du point 45°, a), un OPCA public à nombre variable de parts de droit belge ou l'un de ses compartiments, ou un organisme de placement collectif public de droit belge répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE:

i) qui compte au moins un feeder visé au point 45°, a) parmi ses participants,

ii) zelf geen feeder is, en

ii) qui n'est pas lui-même un feeder, et

iii) geen rechten van deelneming in een feeder bezit;

iii) qui ne détient pas de parts d'un feeder;

b) in het sub 45°, b), bedoelde geval, een AICB of één van haar compartimenten waarin een andere niet-openbare AICB belegt of een risicopositie inneemt conform punt 45°, b);

b) dans le cas du point 45°, b), un OPCA ou l'un de ses compartiments dans lequel un autre OPCA non public investit ou a une exposition conformément au point 45°, b);

47° "cliënten van een beheervenootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": iedere natuurlijke of rechtspersoon, dan wel iedere andere entiteit, inclusief de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen bedoeld in artikel 2, 1°, van de wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorzieningen waarvoor de beheervenootschap van AICB's één van de in dit artikel, 41°, bedoelde beheertaken uitoefent of één van de in dit artikel, 43°, bedoelde diensten verricht;

47° "clients de la société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs": toute personne physique ou morale, ou toute autre entité, en ce compris les institutions de retraite professionnelle visées à l'article 2, 1° de la loi du 27 octobre 2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle au profit de laquelle la société de gestion d'OPCA exerce une des fonctions de gestion visées au 41° du présent article ou preste un service visé au 43° du présent article;

48° "holding": een vennootschap met een deelneming in een of meer andere vennootschappen, die als zakelijk doel heeft om, via haar dochtervennootschappen, verbonden vennootschappen of deelnemingen, een bedrijfsstrategie of bedrijfsstrategieën uit te voeren met de bedoeling aan hun langetermijnwaarde bij te dragen, en die

48° "société holding": une société détenant des participations dans une ou plusieurs autres sociétés, dont l'objectif commercial est de mettre en oeuvre une ou plusieurs stratégies d'entreprise par l'intermédiaire de ses filiales, de ses sociétés associées ou de ses participations en vue de contribuer à la création de valeur à long terme et qui, soit

(a) ofwel optreedt voor eigen rekening en waarvan de aandelen tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de Europese Economische Ruimte zijn toegelaten; of

(a) opère pour son propre compte et dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé dans l'Espace économique européen; ou

(b) ofwel niet is opgericht met als hoofddoel voor haar beleggers winst te genereren door haar dochtervennootschappen of verbonden vennootschappen af te stoten, zoals blijkt uit haar jaarverslag of andere officiële stukken;

(b) n'a pas été créée dans le but principal de générer un profit dans le chef de ses investisseurs par la cession de ses filiales ou de ses sociétés associées, comme en témoignent son rapport annuel ou d'autres documents officiels;

49° "voor een bijzonder doel opgerichte effectiseringsstructuren": entiteiten met als enige opdracht één of meer effectiseringsverrichtingen uit te voeren in de zin van artikel 1, lid 2, van Verordening (EG) nr. 24/2009 van de Europese Centrale Bank van 19 december 2008 houdende statistieken betreffende de activa en passiva van lege financiële instellingen die securitisatietransacties verrichten, alsook het

49° "structures de titrisation *ad hoc*": des entités dont l'objet exclusif est de réaliser une ou plusieurs opérations de titrisation au sens de l'article 1<sup>er</sup>, 2, du règlement (CE) n° 24/2009 de la Banque centrale européenne du 19 décembre 2008 relatif aux statistiques sur les actifs et les passifs des sociétés-écran effectuant

verrichten van andere werkzaamheden ter vervulling van deze opdracht;

50° "prime broker": een kredietinstelling, een gereglementeerde beleggingsonderneming of een andere, aan prudentiële regelgeving en permanent toezicht onderworpen entiteit, die aan professionele beleggers diensten aanbiedt, hoofdzakelijk om als tegenpartij transacties in financiële instrumenten te financieren of uit te voeren, en die ook andere diensten kan verlenen zoals verrekening en vereffening van transacties, bewaarnemingsdiensten, het verstrekken van effectenleningen, en technologische en operationele ondersteuning op maat van de cliënt;

51° "carried interest": voor de beheerder bestemd deel in de winst van de AICB als vergoeding voor het beheer van de AICB, met uitsluiting van elk voor de beheerder bestemd deel in de winst van de AICB als opbrengst van een belegging van de beheerder in de AICB;

52° "nauwe banden": een situatie waarin twee of meer natuurlijke of rechtspersonen verbonden zijn door:

(a) een deelneming, met name het rechtstreeks of door middel van een controleband houden van ten minste 20 % van het kapitaal of de stemrechten van een vennootschap;

(b) een controleband, met name de band tussen een moeder- en een dochtervennootschap als bedoeld in de [artikelen 1:14 tot 1:18 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen]; voor de toepassing van dit punt wordt een dochtervennootschap van een dochtervennootschap ook beschouwd als een dochtervennootschap van de moedervennootschap van deze dochtervennootschappen.

**52°, b), 1ste lid gewijzigd bij artikel 71, a) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Een situatie waarin twee of meer natuurlijke of rechtspersonen duurzaam met eenzelfde persoon verbonden zijn via een controleband, wordt als

des opérations de titrisation et d'autres activités appropriées à cette fin;

50° "prime broker" : un établissement de crédit, une entreprise d'investissement réglementée ou une autre entité soumise à une réglementation prudentielle et à une surveillance continue, offrant des services aux investisseurs professionnels essentiellement pour financer ou exécuter des transactions sur des instruments financiers à titre de contrepartie et qui peut également fournir d'autres services tels que la compensation et le règlement de transactions, des services de conservation, le prêt de titres, les services techniques et le soutien opérationnel sur mesure;

51° "intéressement aux plus-values" : une part des bénéfices de l'OPCA qui revient au gestionnaire à titre de compensation pour la gestion de l'OPCA, et excluant toute part des bénéfices de l'OPCA revenant au gestionnaire au titre du rendement d'investissements réalisés par le gestionnaire dans l'OPCA;

52° "liens étroits" : une situation dans laquelle au moins deux personnes physiques ou morales sont liées par:

(a) une participation, directement ou par voie de contrôle, d'au moins 20 % du capital ou des droits de vote d'une société;

(b) un contrôle, à savoir la relation entre une société mère et une filiale telle que visée aux [articles 1:14 à 1:18 du Code des sociétés et des associations]; aux fins du présent point, une filiale d'une filiale est également considérée comme étant une filiale de la société mère de ces filiales.

**52°, b, alinéa 1<sup>er</sup>) modifié par l'article 71, a) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Une situation dans laquelle au moins deux personnes physiques ou morales sont liées en permanence à une même personne par une relation de contrôle est également considérée

een "nauwe band" tussen die personen beschouwd;      comme constituant un "lien étroit" entre lesdites personnes;

53° "moederverenootschap": een moederverenootschap als gedefinieerd in [artikel 1:15, 1°, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];      53° "société mère" : la société mère telle que définie à l'[article 1:15, 1°, du Code des sociétés et des associations];

**53° gewijzigd bij artikel 71, b) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**      **53° modifié par l'article 71, b) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

54° "dochterverenootschap": een dochterverenootschap als gedefinieerd in [artikel 1:15, 2°, van het Wetboek van vennootschappen verenigingen];      54° "filiale" : la filiale telle que définie à l'[article 1:15, 2°, du Code des sociétés et des associations];

**54° gewijzigd bij artikel 71, c) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**      **54° modifié par l'article 71, c) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

55° "controle": controle als gedefinieerd in de [artikelen 1:14 tot 1:18 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen];      55° "contrôle" : le contrôle tel que défini aux [articles 1:14 à 1:18 du Code des sociétés et des associations];

**55° gewijzigd bij artikel 71, d) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**      **55° modifié par l'article 71, d) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

56° "gekwalificeerde deelneming": het rechtstreeks of onrechtstreeks bezitten van een deelneming in een beheerverenootschap, die ten minste 10 % van het kapitaal of van de stemrechten vertegenwoordigt, dan wel van een deelneming die de mogelijkheid inhoudt een invloed van betekenis uit te oefenen op de bedrijfsvoering van de beheerverenootschap of de AICB waarin wordt deelgenomen; de stemrechten worden berekend conform de bepalingen van de wet van 2 mei 2007 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten; er wordt geen rekening gehouden met stemrechten of aandelen die worden gehouden als gevolg van het vast overnemen van financiële instrumenten en/of het plaatsen van financiële instrumenten met plaatsingsgarantie, tenzij die rechten worden uitgeoefend of anderszins worden gebruikt om inspraak uit te oefenen in het bestuur van de uitgevende instelling, en mits ze binnen één jaar na hun verwerving worden overgedragen;      56° "participation qualifiée" : le fait de détenir dans une société de gestion une participation, directe ou indirecte, qui représente au moins 10 % du capital ou des droits de vote, ou qui permet d'exercer une influence notable sur la gestion de la société de gestion ou de l'OPCA dans lequel est détenue cette participation ; le calcul des droits de vote s'établit conformément aux dispositions de la loi du 2 mai 2007, ainsi qu'à celles de ses arrêtés d'exécution; il n'est pas tenu compte des droits de vote ou des actions détenues à la suite de la prise ferme d'instruments financiers et/ou du placement d'instruments financiers avec engagement ferme, pour autant que, d'une part, ces droits ne soient pas exercés ni utilisés autrement pour intervenir dans la gestion de l'émetteur et que, d'autre part, ils soient cédés dans un délai d'un an après leur acquisition;

57° "aanvangskapitaal": het gestort kapitaal verhoogd met de uitgiftepremies, de reserves en de overgedragen winst;      57° "capital initial" : le capital libéré, additionné des primes d'émission, des réserves et des bénéfiques reportés;

58° "hefboomfinanciering": elke methode waarmee de beheerder de positie van een door hem beheerde AICB vergroot, met geleend contant geld of geleende effecten, met derivatenposities of anderszins;

59° "eigen vermogen": het eigen vermogen in de zin van de artikelen 56 tot 67 van Richtlijn 2006/48/EG. Voor de toepassing van dit punt zijn de artikelen 13 tot 16 van Richtlijn 2006/49/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen van overeenkomstige toepassing;

60° "werknemersvertegenwoordigers": de werknemersvertegenwoordigers als bedoeld in de Belgische of buitenlandse toepasselijke wetgeving of praktijk;

61° "open raadpleging": de procedure als bedoeld in artikel 2, 18°, van de wet van 2 augustus 2002;

[61° /1 "werkdag": een dag die noch een zaterdag, noch een zondag, en noch een wettelijke feestdag is;]

**61°/1 ingevoegd bij artikel 20, 2° van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

62° "ESMA": de Europese Autoriteit voor effecten en markten (*European Securities and Markets Authority*) zoals opgericht bij de Europese Verordening nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010;

63° "ESRB": het Europees Comité voor systeemrisico's (*European Systemic Risk Board*), zoals opgericht bij de Europese Verordening nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010;

64° "bevoegde autoriteiten": de nationale autoriteiten van de lidstaten die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op (a) de AICB's en (b) de beheervennootschappen van AICB's;

58° "effet de levier" : toute méthode par laquelle le gestionnaire accroît l'exposition d'un OPCA qu'il gère, que ce soit par emprunt de liquidité ou de valeurs mobilières, par des positions dérivées ou par tout autre moyen;

59° "fonds propres" : les fonds propres visés aux articles 56 à 67 de la Directive 2006/48/CE. Aux fins du présent point, les articles 13 à 16 de la Directive 2006/49/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit s'appliquent par analogie;

60° "représentants des travailleurs" : les représentants des travailleurs prévus par la législation ou pratique applicable, belge ou étrangère;

61° "consultation ouverte" : la procédure visée à l'article 2, 18°, de la loi du 2 août 2002;

[61° /1 "jour ouvrable": un jour qui n'est ni un samedi, ni un dimanche, ni un jour férié légal;]

**61°/1 inséré par l'article 20, 2° de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

62° "ESMA" : l'Autorité européenne des marchés financiers (*European Securities and Markets Authority*) telle qu'établie par le Règlement européen n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010;

63° "ESRB" : le Comité européen du risque systémique (*European Systemic Risk Board*), tel qu'établi par le Règlement européen n°1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010;

64° "autorités compétentes" : les autorités nationales des Etats membres habilitées, en vertu d'une loi ou d'une réglementation, à surveiller (a) les OPCA et (b) les sociétés de gestion d'OPCA;

65° "bevoegde autoriteiten" in verband met een bewaarder:

a) indien de bewaarder een kredietinstelling is waaraan uit hoofde van Richtlijn 2006/48/EG een vergunning is verleend, de bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 4, 4), van die Richtlijn;

[b) indien de bewaarder een beleggingsonderneming is waaraan uit hoofde van richtlijn 2014/65/EU een vergunning is verleend, de bevoegde autoriteiten in de zin van artikel 4, lid 1, 26), van die richtlijn;]

**65°, b) vervangen bij artikel 71, e) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

c) indien de bewaarder onder een in artikel 21, lid 3, alinea 1, c), van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde categorie van instellingen valt, de nationale autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op dergelijke categorieën van instellingen;

d) indien de bewaarder een in artikel 21, lid 3, alinea 3, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde entiteit is, de nationale autoriteiten van de lidstaat waar deze entiteit haar statutaire zetel heeft en die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op dergelijke entiteiten of op het officieel orgaan dat, krachtens de toepasselijke beroepsregels, bevoegd is voor de registratie van en het toezicht op deze entiteit;

e) indien de bewaarder overeenkomstig artikel 21, lid 5, b), van Richtlijn 2011/61/EU is aangesteld als bewaarder van een AICB uit derde landen, en niet onder het toepassingsgebied van voornoemde punten a) tot en met d) valt, de relevante nationale autoriteiten van het derde land waar de bewaarder zijn statutaire zetel heeft;

66° "bevoegde autoriteiten van een alternatieve instelling voor collectieve belegging uit de Europese Unie": de nationale autoriteiten van een lidstaat die, op grond van wettelijke of

65° "autorités compétentes" en référence à un dépositaire:

a) si le dépositaire est un établissement de crédit agréé au titre de la Directive 2006/48/CE, les autorités compétentes telles que définies à l'article 4, point 4) de ladite Directive;

[b) si le dépositaire est une entreprise d'investissement agréée au titre de la directive 2014/65/UE, les autorités compétentes telles que définies à l'article 4, § 1er, 26) de ladite directive;]

**65°, b) remplacé par l'article 71, e) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

c) si le dépositaire relève d'une catégorie d'établissement visée à l'article 21, § 3, alinéa premier, point c) de la Directive 2011/61/UE, les autorités nationales de son Etat membre d'origine habilitées, en vertu d'une loi ou d'une réglementation, à surveiller ces catégories d'établissement;

d) si le dépositaire est une entité visée à l'article 21, § 3, alinéa 3 de la Directive 2011/61/UE, les autorités nationales de l'Etat membre dans lequel ladite entité a son siège statutaire et qui sont habilitées, en vertu d'une loi ou d'une réglementation, à surveiller cette entité ou l'organe officiel compétent pour enregistrer ou surveiller cette entité conformément aux règles de conduite professionnelles qui lui sont applicables;

e) si le dépositaire est désigné comme dépositaire d'un OPCA de pays tiers conformément à l'article 21, § 5, point b) de la Directive 2011/61/UE, et ne relève pas du champ d'application des points a) à d) du présent point, les autorités nationales concernées du pays tiers où le dépositaire a son siège statutaire;

66° "autorités compétentes d'un organisme de placement collectif alternatif de l'Union" : les autorités nationales d'un Etat membre habilitées, en vertu d'une loi ou d'une réglementation, à surveiller les OPCA;

bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de AICB's;

67° "toezichthoudende autoriteiten": wanneer dit begrip betrekking heeft op AICB's uit derde landen, de nationale autoriteiten van een derde land die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de AICB's;

68° "toezichthoudende autoriteiten": wanneer dit begrip betrekking heeft op beheerders van AICB's gevestigd in een derde land, de nationale autoriteiten van een derde land die, op grond van wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen, bevoegd zijn om toezicht uit te oefenen op de beheerders van AICB's;

69° "FSMA": de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, bedoeld in artikel 44 van de wet van 2 augustus 2002;

70° "de Bank": de Nationale Bank van België bedoeld in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;

[71° ...]

**71° opgeheven bij artikel 380, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[72° "wet van 7 december 2016": de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren;]

**72° vervangen bij artikel 69, e) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[73° "wet van 13 maart 2016": de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- en herverzekeringsondernemingen;]

**73° vervangen bij artikel 69, f) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

74° "wet van 4 december 1990": de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten;

67° "autorités de surveillance" : en référence à des OPCA de pays tiers, les autorités nationales d'un pays tiers habilitées, en vertu d'une loi ou d'une réglementation, à surveiller les OPCA;

68° "autorités de surveillance": en référence à des gestionnaires d'OPCA établis dans un pays tiers, les autorités nationales d'un pays tiers habilitées, en vertu d'une loi ou d'une réglementation, à surveiller les gestionnaires d'OPCA;

69° "FSMA" : l'Autorité des services et marchés financiers, visée à l'article 44 de la loi du 2 août 2002;

70° "Banque" : la Banque Nationale de Belgique, visée dans la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

[71° ...]

**71° abrogé par l'article 380, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[72° "loi du 7 décembre 2016": la loi du 7 décembre 2016 portant organisation de la profession et de la supervision publique des réviseurs d'entreprises;]

**72° remplacé par l'article 69, e) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[73° "loi du 13 mars 2016": la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance;]

**73° remplacé par l'article 69, f) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

74° "loi du 4 décembre 1990" : la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers;

75° "wet van 25 april 2014": [de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen];

**75° gewijzigd bij artikel 159, 1° van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

[76° wet van 25 oktober 2016 : 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];

**76° vervangen bij artikel 159, 2° van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

77° "wet van 22 februari 1998": de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;

78° "wet van 2 augustus 2002": de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

[79° ...]

**79° opgeheven bij artikel 40, 6° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[80° "wet van 11 juli 2018": de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding aan het publiek van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt;]

**80° vervangen bij artikel 69, g) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

81° "wet van 2 mei 2007": de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen;

[82° ...]

**82° opgeheven bij artikel 71, f) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

75° "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];

**75° modifié par l'article 159, 1° de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016**

[76° "loi du 25 octobre 2016 : 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];

**76° remplacé par l'article 159, 2° de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016**

77° "loi du 22 février 1998" : la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

78° "loi du 2 août 2002" : la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

[79° ...]

**79° abrogé par l'article 40, 6° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[80° "loi du 11 juillet 2018": 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;]

**80° remplacé par l'article 69, g) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

81° "loi du 2 mai 2007" : la loi du 2 mai 2007 relative à la publicité des participations importantes dans des émetteurs dont les actions sont admises à la négociation sur un marché réglementé et portant des dispositions diverses;

[82° ...]

**82° abrogé par l'article 71, f) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[83° ...]

**83° opgeheven bij artikel 71, f) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

84° "wet van 3 augustus 2012": de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen;

[84° /1 "de wet van 21 november 2017 ": de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van Richtlijn 2014/65/EU;]

**84°/1 ingevoegd bij artikel 147, c) van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017**

[85° ...]

**85° opgeheven bij artikel 71, f) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

86° "Richtlijn 2002/14/EG": de Richtlijn 2002/14/EG van het Europees Parlement en de Raad van 11 maart 2002 tot vaststelling van een algemeen kader betreffende de informatie en de raadpleging van de werknemers in de Europese Gemeenschap;

[87° ...]

**87° opgeheven bij artikel 71, f) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

88° "Richtlijn 2003/71/EG": de Richtlijn 2003/71/EG van het Europees Parlement en de Raad van 4 november 2003 betreffende het prospectus dat gepubliceerd moet worden wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel worden toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG;

89° "Richtlijn 2004/25/EG": de Richtlijn 2004/25/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende het openbaar overnamebod;

[90° "richtlijn 2014/65/EU": richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële

[83° ...]

**83° abrogé par l'article 71, f) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

84° "loi du 3 août 2012" : la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances;

[84° /1 "la loi du 21 novembre 2017 ": la loi du 21 novembre 2017 relative aux infrastructures des marchés d'instruments financiers et portant transposition de la Directive 2014/65/UE;]

**84°/1 inséré par l'article 147, c) de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017**

[85° ...]

**85° abrogé par l'article 71, f) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

86° "Directive 2002/14/CE" : la Directive 2002/14/CE du Parlement européen et du Conseil du 11 mars 2002 établissant un cadre général relatif à l'information et la consultation des travailleurs dans la Communauté européenne;

[87° ...]

**87° abrogé par l'article 71, f) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

88° "Directive 2003/71/CE" : la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation, et modifiant la Directive 2001/34/CE;

89° "Directive 2004/25/CE" : la Directive 2004/25/CE du Parlement européen et du Conseil du 21 avril 2004 concernant les offres publiques d'acquisition;

[90° "directive 2014/65/UE" : la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés

instrumenten en tot wijziging van richtlijn 2002/92/EG en richtlijn 2011/61/EU;]

d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE;]

**90° vervangen bij artikel 71, g) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**90° remplacé par l'article 71, g) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

91° "Richtlijn 2004/109/EG": de Richtlijn 2004/109/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 december 2004 betreffende de transparantievereisten die gelden voor informatie over uitgevende instellingen waarvan effecten tot de handel op een gereglementeerde markt zijn toegelaten en tot wijziging van Richtlijn 2001/34/EG;

91° "Directive 2004/109/CE" : la Directive 2004/109/CE du Parlement européen et du Conseil du 15 décembre 2004 sur l'harmonisation des obligations de transparence concernant l'information sur les émetteurs dont les valeurs mobilières sont admises à la négociation sur un marché réglementé et modifiant la Directive 2001/34/CE;

92° "Richtlijn 2006/43/EG": de Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2006 betreffende de wettelijke controles van jaarrekeningen en geconsolideerde jaarrekeningen, tot wijziging van de Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 84/253/EEG van de Raad;

92° "Directive 2006/43/CE" : la Directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil du 17 mai 2006 concernant les contrôles légaux des comptes annuels et des comptes consolidés et modifiant les Directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil, et abrogeant la Directive 84/253/CEE du Conseil;

93° "Richtlijn 2006/48/EG": de Richtlijn 2006/48/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 betreffende de toegang tot en de uitoefening van de werkzaamheden van kredietinstellingen (herschikking);

93° "Directive 2006/48/CE" : la Directive 2006/48/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et son exercice (refonte);

94° "Richtlijn 2006/49/EG": de Richtlijn 2006/49/EG van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2006 inzake de kapitaaltoereikendheid van beleggingsondernemingen en kredietinstellingen (herschikking);

94° "Directive 2006/49/CE" : la Directive 2006/49/CE du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2006 sur l'adéquation des fonds propres des entreprises d'investissement et des établissements de crédit (refonte);

[95° ...]

[95° ...]

**95° opheffen bij artikel 71, h) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**95° abrogé par l'article 71, h) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

96° "Richtlijn 2009/65/EG": de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) (herschikking);

96° "Directive 2009/65/CE" : la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) (refonte);

97° "Richtlijn 2011/61/EU": de Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010;

[97° /1 "richtlijn 2016/2341": richtlijn (EU) 2016/2341 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2016 betreffende de werkzaamheden van en het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;]

**97°/1 ingevoegd bij artikel 71, i) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[97° /2 "richtlijn 2017/1132": richtlijn (EU) 2017/1132 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 aangaande bepaalde aspecten van het vennootschapsrecht;]

**97°/2 ingevoegd bij artikel 71, j) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

98° "Verordening 583/2010": de Verordening (EU) nr. 583/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan papier of via een website wordt verstrekt;

99° "Verordening 1092/2010": de Verordening (EU) nr. 1092/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 betreffende macroprudentieel toezicht van de Europese Unie op het financiële stelsel en tot oprichting van een Europees Comité voor systeemrisico's;

100° "Verordening 1095/2010": de Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie;

97° "Directive 2011/61/UE" : la Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les Directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 1095/2010;

[97° /1 "directive 2016/2341" : la directive 2016/2341 (UE) du Parlement européen et du Conseil du 14 décembre 2016 concernant les activités et la surveillance des institutions de retraite professionnelle;]

**97°/1 inséré par l'article 71, i) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[97° /2 "directive 2017/1132" : la directive (UE) 2017/1132 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés;]

**97°/2 inséré par l'article 71, j) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

98° "Règlement 583/2010" : le Règlement (UE) n° 583/2010 de la Commission du 1<sup>er</sup> juillet 2010 mettant en oeuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web;

99° "Règlement 1092/2010" : le Règlement (UE) n° 1092/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 relatif à la surveillance macroprudentielle du système financier dans l'Union européenne et instituant un Comité européen du risque systémique;

100° "Règlement 1095/2010" : le Règlement (UE) n° 1095/2010 du Parlement européen et du Conseil du 24 novembre 2010 instituant une Autorité européenne de surveillance (Autorité européenne des marchés financiers), modifiant la décision n° 716/2009/CE et abrogeant la décision 2009/77/CE de la Commission;

101° "Verordening 231/2013": de Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van vrijstellingen, algemene voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening, bewaarders, hefboomfinanciering, transparantie en toezicht;

102° "Verordening 345/2013": de Verordening (EU) nr. 345/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 betreffende Europese durfkapitaalfondsen;

103° "Verordening 346/2013": de Verordening (EU) nr. 346/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 17 april 2013 inzake Europese sociaalondernemerschapsfondsen.

[104° "Verordening 2015/2365" : de Verordening 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.]

**104° ingevoegd bij artikel 40, 7° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[105° "Verordening 2015/760": de Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsinstellingen;]

**105° ingevoegd bij artikel 69, i) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[105° "Verordening 1286/2014": de verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten.]

**105° ingevoegd bij artikel 73 van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

101° "Règlement 231/2013" : le Règlement délégué (UE) n° 231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 complétant la Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les dérogations, les conditions générales d'exercice, les dépositaires, l'effet de levier, la transparence et la surveillance;

102° "Règlement 345/2013" : le Règlement (UE) n° 345/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds de capital-risque européens;

103° "Règlement 346/2013" : le Règlement (UE) n° 346/2013 du Parlement européen et du Conseil du 17 avril 2013 relatif aux fonds d'entrepreneuriat social européens.

[104° "[Règlement 2015/2365]" : le Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012.]

**104° inséré par l'article 40, 7° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**Texte français du 104° modifié par l'article 69, h) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[105° "Règlement 2015/760": le Règlement (UE) 2015/760 du Parlement européen et du Conseil du 29 avril 2015 relatif aux fonds européens d'investissement à long terme;]

**105° inséré par l'article 69, i) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[105° "Règlement 1286/2014": le règlement (UE) n° 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance.]

**105° inséré par l'article 73 de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

[106° "Verordening 2017/1129": de Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereglementeerde markt worden toegelaten en tot intrekking van richtlijn 2003/71/EG;]

**106° ingevoegd bij artikel 69, j) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[107° "Verordening 2017/1131": de Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.]

**107° ingevoegd bij artikel 69, k) van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[108° "verordening 2017/2402": de verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot vaststelling van een algemeen kader voor securitisatie en tot instelling van een specifiek kader voor eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisatie, en tot wijziging van de richtlijnen 2009/65/eg, 2009/138/eg en 2011/61/eu en de verordeningen (eg) nr. 1060/2009 en (eu) nr. 648/2012.]

**108° ingevoegd bij artikel 167 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

[109° "Verordening 2019/1156": de Verordening (EU) 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) nr. 1286/2014;

110° "Verordening 2019/2088": de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over de duurzaamheid in de financiële dienstensector;

111° "Verordening 2020/852": de Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de

[106° "Règlement 2017/1129": le Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé, et abrogeant la directive 2003/71/CE;]

**106° inséré par l'article 69, j) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[107° "Règlement 2017/1131": le Règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires.]

**107° inséré par l'article 69, k) de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[108° "Règlement 2017/2402" : le règlement (UE) 2017/2402 du 12 décembre 2017 du Parlement européen et du Conseil créant un cadre général pour la titrisation ainsi qu'un cadre spécifique pour les titrisations simples, transparentes et standardisées, et modifiant les directives 2009/65/CE, 2009/138/CE et 2011/61/UE et les règlements (CE) n° 1060/2009 et (UE) n° 648/2012.]

**108° inséré par l'article 167 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

[109° "Règlement 2019/1156": le règlement (UE) 2019/1156 du Parlement européen et du Conseil du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif et modifiant les règlements (UE) no 345/2013, (UE) no 346/2013 et (UE) no 1286/2014;

110° "Règlement 2019/2088": Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers;

111° "Règlement 2020/852": Règlement (UE) 2020/852 du Parlement européen et du Conseil du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre

totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088.]

**109°, 110° en 111° ingevoegd bij artikel 20, 3° van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**Art. 4**

[§ 1. Elke verwijzing naar deze wet, naar de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, naar richtlijn 2011/61/EU of naar een van hun bepalingen omvat, in voorkomend geval, ook een verwijzing naar de overeenkomstige bepalingen van de gedelegeerde handelingen en van de technische regulerings- of uitvoeringsnormen die de Commissie ter uitvoering van voornoemde richtlijn heeft vastgesteld.]

**§ 1 vervangen bij artikel 381 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[§ 2. Deze wet mag ook worden geciteerd onder het verkorte opschrift "AICB-wet".]

**§ 2 ingevoegd bij artikel 41 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

**Art. 5**

§ 1. Voor de toepassing van artikel 3, 27°, hebben de volgende aanbiedingen van effecten van instellingen voor collectieve belegging geen openbaar karakter:

1° de aanbiedingen van effecten die uitsluitend gericht zijn aan professionele beleggers;

2° de aanbiedingen van effecten die gericht zijn aan minder dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn;

3° de aanbiedingen van andere effecten dan rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, die een totale tegenwaarde van ten minste 100.000 euro per belegger en per categorie effecten vereisen;

4° de aanbiedingen van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die

visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.]

**109°, 110° et 111° insérés par l'article 20, 3° de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**Art. 4**

[§ 1er. Toute référence à la présente loi, aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, à la directive 2011/61/UE, ou à l'une de leurs dispositions, inclut également, le cas échéant, une référence aux dispositions correspondantes des actes délégués et des normes techniques de réglementation ou d'exécution adoptés par la Commission en exécution de la directive précitée.]

**§ 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 381 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 2. La présente loi peut également être citée sous l'intitulé abrégé "loi OPCA".]

**§ 2 inséré par l'article 41 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**Art. 5**

§ 1<sup>er</sup>. Pour l'application de l'article 3, 27°, les offres suivantes de titres d'organismes de placement collectif ne revêtent pas un caractère public :

1° les offres de titres adressées uniquement aux investisseurs professionnels ;

2° les offres de titres adressées à moins de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs professionnels;

3° les offres de titres, autres que des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, qui requièrent une contrepartie d'au moins 100.000 euros par investisseur et par catégorie de titres ;

4° les offres de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, qui requièrent une contrepartie d'au moins

een totale tegenwaarde van ten minste 250.000 euro per belegger en per categorie effecten vereisen; 250.000 euros par investisseur et par catégorie de titres ;

5° de aanbiedingen van andere effecten dan rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, met een nominale waarde per eenheid van ten minste 100.000 euro; 5° les offres de titres, autres que des parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, dont la valeur nominale unitaire s'élève au moins à 100.000 euros ;

6° de aanbiedingen van effecten met een totale tegenwaarde in de Europese Economische Ruimte van minder dan 100.000 euro die wordt berekend over een periode van 12 maanden. 6° les offres de titres dont le montant total dans l'Espace économique européen est inférieur à 100.000 euros, calculé sur une période de 12 mois.

Bij doorverkoop van effecten die voorheen het voorwerp waren van één of meer van de in het eerste lid bedoelde aanbiedingen, moet deze verrichting worden getoetst aan de in artikel 3, 27°, vermelde definitie en aan de in het eerste lid van deze paragraaf vastgestelde criteria om uit te maken of deze doorverkoop een openbaar aanbod is. Lorsqu'il y a revente de titres qui ont fait précédemment l'objet d'une ou de plusieurs des offres visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, la définition visée à l'article 3, 27°, et les critères visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> du présent paragraphe s'appliquent afin de déterminer si cette revente est une offre publique.

§ 2. Voor de toepassing van artikel 3, 27°, b), kan de Koning het begrip "publiek" definiëren. § 2. Pour l'application de l'article 3, 27°, b), le Roi peut définir la notion de public.

§ 3. Voor de toepassing van artikel 3, 7°, kan de Koning: § 3. Pour l'application de l'article 3, 7°, le Roi peut définir :

1° definiëren wat dient te worden verstaan onder "private beleggers"; 1° ce qu'il y a lieu d'entendre par investisseurs privés ;

2° vaststellen onder welke voorwaarden en volgens welke regels de private beleggers effecten kunnen overdragen die zijn uitgegeven door een private AICB. 2° les conditions et les modalités permettant aux investisseurs privés de céder des titres, émis par l'OPCA privé.

## **Art. 6**

## **Art. 6**

§ 1. De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op: § 1<sup>er</sup>. Sont soumis aux dispositions de la présente loi:

1° de Belgische AICB's; 1° les OPCA belges;

2° de buitenlandse AICB's die in België worden verhandeld; 2° les OPCA étrangers commercialisés en Belgique;

ongeacht of het daarbij gaat om een instelling voor collectieve belegging met een vast of een veranderlijk aantal rechten van deelneming, en ongeacht of de instelling voor collectieve belegging bij overeenkomst, als trust of bij qu'il s'agisse d'un organisme de placement collectif à nombre fixe ou variable de parts et que l'organisme de placement collectif revête la forme

statuten is opgericht, dan wel een andere rechtsvorm bezit.

§ 2. De bepalingen van deze wet zijn van toepassing op de beheerders van AICB's, ongeacht hun juridische structuur,

1° naar Belgisch recht, die één of meer AICB's beheren, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen;

2° naar het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die één of meer AICB's naar Belgisch recht beheren, of die één of meer AICB's in België verhandelen;

3° die in een derde land gevestigd,

(a) die één of meer AICB's uit de Europese Unie beheren en waarvoor België de referentielidstaat is; of

(b) die één of meer AICB's naar Belgisch recht beheren zonder dat België de referentielidstaat is;

4° die in een derde land zijn gevestigd,

(a) en die in de Europese Economische Ruimte één of meer AICB's verhandelen, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen, en waarvoor België de referentielidstaat is; of

(b) die in België een of meer AICB's verhandelen, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen, en waarvoor België niet de referentielidstaat is.

#### **Art. 7**

Tenzij anders bepaald, is deze wet niet van toepassing op de volgende entiteiten:

1° holdings;

2° instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening die onder Richtlijn 2003/41/EG vallen, inclusief, indien van toepassing, de vergunninghoudende entiteiten die verantwoordelijk zijn voor het beheer van deze instellingen en in hun naam handelen, als bedoeld in artikel 2, lid 1, van die Richtlijn, of de uit hoofde van artikel 19, lid 1, van

contractuelle, de trust, ou la forme statutaire ou qu'il ait toute autre forme juridique.

§ 2. Sont soumis aux dispositions de la présente loi les gestionnaires d'OPCA, quelle que soit leur structure juridique,

1° de droit belge, qui gèrent un ou plusieurs OPCA, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers;

2° du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen, qui gèrent un ou plusieurs OPCA de droit belge ou qui commercialisent un ou plusieurs OPCA en Belgique;

3° établis dans un pays tiers,

(a) qui gèrent un ou plusieurs OPCA de l'Union et dont la Belgique est l'Etat membre de référence; ou

(b) qui gèrent un ou plusieurs OPCA de droit belge sans que la Belgique ne soit l'Etat membre de référence;

4° établis dans un pays tiers,

(a) qui commercialisent un ou plusieurs OPCA dans l'Espace économique européen, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers, et dont la Belgique est l'Etat membre de référence; ou

(b) qui commercialisent un ou plusieurs OPCA en Belgique, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers, sans que la Belgique ne soit l'Etat membre de référence.

#### **Art. 7**

Sauf dispositions contraires, la présente loi n'est pas d'application aux entités suivantes:

1° les sociétés holding;

2° les institutions de retraite professionnelle qui relèvent de la Directive 2003/41/CE, y compris, le cas échéant, les entités autorisées qui sont chargées de la gestion de ces institutions et qui agissent en leur nom, visées à l'article 2, paragraphe 1<sup>er</sup> de ladite Directive, ou les gestionnaires de placement désignés

die Richtlijn aangewezen beleggingsbeheerders, voor zover die geen AICB's beheren;

3° supranationale instellingen, zoals de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europese Investeringsfonds, de Europese ontwikkelingsfinancieringsinstellingen en bilaterale ontwikkelingsbanken, de Wereldbank, het Internationaal Monetair Fonds en andere supranationale instellingen en vergelijkbare internationale organisaties, indien dergelijke instellingen of organisaties een of meer AICB's beheren en voor zover deze AICB's in het algemeen belang handelen;

4° nationale centrale banken;

5° nationale, regionale en lokale overheden, en andere organen of instellingen die fondsen ter ondersteuning van socialezekerheids- en pensioenstelsels beheren;

6° werknemerswinstdelings-  
werknemersspaarplannen;

7° voor een bijzonder doel opgerichte effectiseringsstructuren, inclusief de instellingen voor belegging in schuldvorderingen beheerst door de wet van 3 augustus 2012.

#### **Art. 8**

Tenzij anders is bepaald, is deze wet niet van toepassing op de beheerders die een of meer AICB's beheren waarvan de enige deelnemers de beheerder, de moeder- of dochtervennootschappen van de beheerder of andere dochtervennootschappen van deze moedervennootschappen zijn, voor zover geen van deze deelnemers zelf een AICB is.

#### **Art. 9**

Alleen de beheerders naar Belgisch recht en de in België krachtens de bepalingen van deze wet werkzame beheerders naar buitenlands recht, mogen in België openbaar gebruik maken van de termen "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging", "beheerder van AICB", "abi-beheerder" of gelijkaardige benamingen, met name in hun naam, in de

conformément à l'article 19, paragraphe 1<sup>er</sup>, de ladite Directive dans la mesure où ils ne gèrent pas d'OPCA;

3° les institutions supranationales telles que la Banque centrale européenne, la Banque européenne d'investissement, le Fonds d'investissement européen, les institutions européennes de financement du développement et les banques bilatérales de développement, la Banque mondiale, le Fonds monétaire international, et les autres institutions supranationales et organismes internationaux similaires lorsque ceux-ci gèrent des OPCA et dans la mesure où ces OPCA agissent dans l'intérêt public;

4° les banques centrales nationales;

5° les autorités nationales, régionales et locales, et les autres organismes ou institutions qui gèrent des fonds destinés au financement des régimes de sécurité sociale et de pension;

of 6° les systèmes de participation des travailleurs ou les plans d'épargne des travailleurs;

7° les structures de titrisation *ad hoc*, en ce compris les organismes de placement en créances régis par la loi du 3 août 2012.

#### **Art. 8**

Sauf disposition contraire, la présente loi n'est pas d'application aux gestionnaires qui gèrent un ou plusieurs OPCA dont les seuls participants sont le gestionnaire ou les sociétés mères ou filiales du gestionnaire ou d'autres filiales de ces sociétés mères, pour autant qu'aucun de ces participants ne soit lui-même un OPCA.

#### **Art. 9**

Les gestionnaires de droit belge et les gestionnaires de droit étranger qui opèrent en Belgique en vertu des dispositions de la présente loi sont seules autorisés à faire usage public en Belgique des termes "gestionnaire d'organisme de placement collectif alternatif", "gestionnaire d'OPCA" ou "gestionnaire de FIA", ou de termes similaires, notamment dans leur dénomination

opgave van hun doel, in hun effecten, waarden, stukken of reclame.

sociale, dans la désignation de leur objet social, dans leurs titres, effets ou documents ou dans leur publicité.

Indien gevaar voor verwarring bestaat, kan de FSMA eisen dat er een verklarende vermelding wordt toegevoegd aan de benaming van de beheerders naar buitenlands recht.

Dans les cas où il y aurait un risque de confusion, la FSMA peut imposer aux gestionnaires de droit étranger l'adjonction à leur dénomination d'une mention explicative.

## DEEL II

## PARTIE II

### GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

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

#### BOEK I

#### LIVRE I<sup>ER</sup>

#### BEHEERDERS NAAR BELGISCH RECHT

#### DES GESTIONNAIRES DE DROIT BELGE

#### TITEL I

#### TITRE I<sup>ER</sup>

#### ALGEMEEN TOEPASSELIJKE BEPALINGEN

#### DISPOSITIONS D'APPLICATION GÉNÉRALE

#### Hoofdstuk I

#### Chapitre I<sup>er</sup>

#### Toepassingsgebied

#### Champ d'application

#### Art. 10

#### Art. 10

§ 1. Met uitzondering van paragraaf 2 van dit artikel, is deze titel is van toepassing op:

§ 1<sup>er</sup>. A l'exception du paragraphe 2 du présent article, le présent titre s'applique:

1° de beheerders naar Belgisch recht die één of meer AICB's beheren, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen; en

1° aux gestionnaires de droit belge, qui gèrent un ou plusieurs OPCA, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers; et

2° voor zover de artikelen 134 en volgende daarin voorzien, op de in een derde land gevestigde beheerders (a) die één of meer AICB's uit de Europese Unie beheren en waarvoor België de referentielidstaat is of (b) die één of meer AICB's in de Europese Economische Ruimte verhandelen, ongeacht of het daarbij gaat om AICB's uit de Europese Unie dan wel uit derde landen, en waarvoor België de referentielidstaat is,

2° dans la mesure prévue par les articles 134 et suivants, aux gestionnaires établis dans un pays tiers, (a) qui gèrent un ou plusieurs OPCA de l'Union et dont la Belgique est l'Etat membre de référence ou (b) qui commercialisent un ou plusieurs OPCA dans l'Espace économique européen, indépendamment du fait qu'il s'agisse d'OPCA de l'Union ou de pays tiers, et dont la Belgique est l'Etat membre de référence,

voor zover zij niet onder de bepalingen van titel II van dit boek vallen.

dans la mesure où ils ne sont pas visés par les dispositions du titre II du présent livre.

§ 2. De beleggingsvennootschappen die niet over een eigen beleidsstructuur beschikken die voldoet aan de vereisten van deze wet en de ter uitvoering

§ 2. Les sociétés d'investissement qui ne disposent pas d'une structure de gestion qui leur soit propre répondant aux exigences de la

ervan genomen besluiten en reglementen en de gemeenschappelijke beleggingsfondsen, moeten een beheervennootschap van AICB's aanstellen om het geheel van de in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken uit te oefenen.

présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution et les fonds communs de placement, doivent désigner une société de gestion d'OPCA aux fins d'exercer de manière globale l'ensemble des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°.

## Hoofdstuk II

## Chapitre II

### Bedrijfsvergunning

### Accès à l'activité

#### Afdeling I

#### Section I<sup>ère</sup>

#### Vergunning

#### Agrément

#### Art. 11

#### Art. 11

§ 1. Iedere beheerder naar Belgisch recht, moet, alvorens zijn werkzaamheden aan te vatten, een vergunning verkrijgen van de FSMA.

§ 1<sup>er</sup>. Tout gestionnaire de droit belge est tenu, avant de commencer son activité, de se faire agréer auprès de la FSMA.

De beheerders moeten te allen tijde voldoen aan de vergunningsvoorwaarden van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Les gestionnaires remplissent en permanence les conditions d'agrément prévues par le présent titre et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

De vergunning is geldig voor alle lidstaten.

L'agrément vaut pour tous les Etats membres.

§ 2. De AICB's mogen geen andere werkzaamheden verrichten dan de uitoefening van de in artikel 3, 41° bedoelde taken voor eigen rekening.

§ 2. Les OPCA ne peuvent avoir d'autres activités que l'exercice pour leur propre compte des fonctions visées à l'article 3, 41°.

Een beheervennootschap van AICB's mag geen andere werkzaamheden verrichten dan deze bedoeld in artikel 3, 41°, en, voor zover haar de door de wet vereiste vergunning is verleend, [in artikel 3, 22°, 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] [...].

Une société de gestion d'OPCA ne peut avoir d'autres activités que celles visées à l'article 3, 41° et, pour autant qu'elle dispose de l'agrément exigé par la loi, [à l'article 3, 22° de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances] [...].

**§ 2, 2de lid gewijzigd bij artikel 42 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 70 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

**§ 2, alinéa 2 modifié par l'article 42 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 70 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

In afwijking van het vorige lid mag een beheervennootschap van AICB's de volgende diensten verrichten:

Par dérogation à l'alinéa précédent, une société de gestion d'OPCA peut fournir les services suivants :

a) het, op grond van een door de belegger gegeven opdracht, per cliënt en op discretionaire basis beheren van beleggingsportefeuilles, met inbegrip van die van pensioenfondsen en instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening;

b) als nevendiensten:

i) het beleggingsadvies;

ii) de bewaring en administratie van rechten van deelneming uitgegeven door instellingen voor collectieve belegging;

iii) het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten.

§ 3. Het is de beheerverenootschappen van AICB's niet toegestaan om

1° uitsluitend de in § 2, derde lid, vermelde diensten te verrichten;

2° de in § 2, derde lid, b), vermelde nevendiensten te verrichten, zonder tegelijkertijd ook toestemming te hebben om de in § 2, derde lid, a), vermelde diensten te verrichten;

3° alleen de in artikel 3, 41°, c), d) en e), bedoelde werkzaamheden te verrichten;

4° de in artikel 3, 41°, a), bedoelde diensten te verrichten zonder de in artikel 3, 41°, b), bedoelde diensten te verrichten of vice versa.

§ 4. De beheerders verstrekken de FSMA de informatie die zij nodig heeft om zich er steeds van te kunnen vergewissen dat aan de in deze titel gestelde voorwaarden wordt voldaan.

## **Art. 12**

Van beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, beleggingsondernemingen en kredietinstellingen wordt niet verlangd dat zij een vergunning uit hoofde van deze wet aanvragen om, met betrekking tot AICB's, beleggingsdiensten, zoals het beheer van individuele beleggingsportefeuilles, te mogen verrichten. De beleggingsondernemingen en de

a) la gestion de portefeuilles dans le cadre des mandats donnés par les investisseurs sur base discrétionnaire et individualisée, y compris ceux qui sont détenus par des fonds de retraite et des institutions de retraite professionnelle;

b) des services auxiliaires comprenant :

i) le conseil en investissement;

ii) la garde et l'administration, pour des parts émises par des organismes de placement collectif;

iii) la réception et la transmission d'ordres portant sur des instruments financiers.

§ 3. Les sociétés de gestion d'OPCA ne sont pas autorisées à

1° fournir exclusivement les services mentionnés au § 2, alinéa 3;

2° fournir des services auxiliaires visés au § 2, alinéa 3, b), sans être également autorisés à fournir les services visés au § 2, alinéa 3, a);

3° exercer exclusivement les activités visées à l'article 3, 41°, c), d) et e);

4° fournir les services visés à l'article 3, 41°, a), sans fournir également les services visés à l'article 3, 41°, b) ou inversement.

§ 4. Les gestionnaires communiquent à la FSMA les informations dont cette dernière a besoin pour s'assurer, à tout moment, du respect des conditions prévues par le présent titre.

## **Art. 12**

Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, les entreprises d'investissement et les établissements de crédit ne sont pas tenus d'obtenir un agrément au titre de la présente loi pour pouvoir proposer des services d'investissement, tels que la gestion individuelle de portefeuille en rapport avec des OPCA. Toutefois, les entreprises d'investissement et les établissements de crédit ne peuvent

kredietinstellingen kunnen evenwel slechts rechtstreeks of onrechtstreeks rechten van deelneming in AICB's aanbieden aan in de Europese Economische Ruimte gevestigde beleggers, of deze rechten van deelneming beleggen bij beleggers die gevestigd zijn in de Europese Economische Ruimte voor zover de rechten van deelneming overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen mogen worden verhandeld.

#### **Art. 13**

§ 1. Bij de vergunningsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat aan de door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen opgelegde voorwaarden is voldaan.

§ 2. De beheerder die een vergunning aanvraagt, verstrekt de FSMA de volgende informatie over zichzelf:

1° informatie over zijn effectieve leiders;

2° informatie over de identiteit van zijn rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders of vennoten, natuurlijke of rechtspersonen, die daarin een gekwalificeerde deelneming bezitten, alsook over het bedrag van die deelneming;

3° een programma van werkzaamheden waarin zijn organisatiestructuur wordt vermeld, inclusief informatie over de wijze waarop hij denkt te voldoen aan zijn verplichtingen krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

4° informatie over zijn verloningsbeleid en -praktijken als bedoeld in de artikelen 40 en volgende;

5° in voorkomend geval, informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie en subdelegatie van de in de artikelen 29 en volgende bedoelde taken aan derden.

Voor elke AICB die hij voornemens is te beheren, verstrekt de beheerder de volgende inlichtingen:

proposer, directement ou indirectement, des parts d'OPCA à des investisseurs établis dans l'Espace économique européen, ou placer ces parts auprès d'investisseurs établis dans l'Espace économique européen, que dans la mesure où les parts peuvent être commercialisées conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution.

#### **Art. 13**

§ 1<sup>er</sup>. La demande d'agrément est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par la présente loi et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

§ 2. Le gestionnaire demandant à être agréé, fournit à la FSMA les informations suivantes le concernant :

1° des informations sur ses dirigeants effectifs;

2° des informations sur l'identité de ses actionnaires ou de ses associés, directs ou indirects, qu'il s'agisse de personnes physiques ou morales, qui détiennent des participations qualifiées, ainsi que sur le montant de ces participations;

3° un programme d'activité, décrivant sa structure organisationnelle, y compris des informations sur la manière dont il entend se conformer aux obligations qui lui incombent au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

4° des informations sur ses politiques et ses pratiques de rémunération, conformément aux articles 40 et suivants;

5° le cas échéant, des informations sur les modalités prises pour déléguer et sous-déléguer à des tiers les fonctions visées aux articles 29 et suivants.

Pour chaque OPCA qu'il entend gérer, le gestionnaire fournit les renseignements suivants:

1° informatie over de beleggingsstrategieën, met inbegrip van de soorten onderliggende fondsen, als de AICB een dakfonds is;

2° gegevens over zijn beleid met betrekking tot het gebruik van hefboomfinanciering en de risicoprofielen van de AICB's die hij beheert of wil beheren, waaronder informatie over de lidstaten of derde landen waar die AICB's zijn gevestigd of zich denken te gaan vestigen;

3° informatie over de vestigingsplaats van de master, als de betrokken AICB een feeder is;

4° het reglement of de statuten van elke AICB die de beheerder wil beheren;

5° informatie over de regelingen voor de aanstelling van zijn bewaarder als bedoeld in de artikelen 51 en volgende voor elke AICB die de beheerder wil beheren;

6° alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 68 voor elke AICB die de beheerder wil beheren.

De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de vergunningsaanvraag.

§ 3. Wanneer een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG over een vergunning beschikt uit hoofde van de wet van 3 augustus 2012, en zij uit hoofde van deze wet een aanvraag indient voor een vergunning als beheerder, mag de FSMA niet verlangen dat die beheerder informatie of stukken verstrekt die hij reeds heeft verstrekt toen hij een vergunning aanvraag uit hoofde van de wet van 3 augustus 2012, op voorwaarde dat die informatie of stukken nog actueel zijn.

#### **Art. 14**

De desbetreffende bevoegde autoriteiten van de andere betrokken lidstaten worden vooraf geraadpleegd over het verlenen van een vergunning aan de volgende beheerders:

1° des informations sur les stratégies d'investissement, y compris sur les types de fonds sous-jacents, si l'OPCA est un fonds de fonds;

2° des informations sur sa politique concernant l'utilisation de l'effet de levier et sur les profils de risque et les autres caractéristiques des OPCA qu'il gère ou prévoit de gérer, y compris des informations sur les Etats membres ou sur les pays tiers dans lesquels ces OPCA sont établis ou dans lesquels il est prévu qu'ils soient établis;

3° des informations sur le lieu où le master est établi, si l'OPCA concerné est un feeder;

4° le règlement ou les statuts de chaque OPCA que le gestionnaire prévoit de gérer;

5° des informations sur les modalités prévues pour la désignation du dépositaire, conformément aux articles 51 et suivants, pour chaque OPCA que le gestionnaire prévoit de gérer;

6° toute information supplémentaire visée à l'article 68 pour chaque OPCA que le gestionnaire prévoit de gérer.

La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'agrément.

§ 3. Si une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, agréée conformément à la loi du 3 août 2012, demande un agrément en tant que gestionnaire au titre de la présente loi, la FSMA ne demande pas audit gestionnaire de fournir les informations ou les documents qu'il a déjà fourni lors de sa demande d'agrément au titre de la loi du 3 août 2012, à condition que ces informations ou documents soient à jour.

#### **Art. 14**

Les autorités compétentes concernées des autres Etats membres impliqués, font l'objet d'une consultation avant qu'un agrément ne soit octroyé aux gestionnaires suivants:

1° een dochtervennootschap van een andere beheerder, van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, van een kredietinstelling of van een verzekeringsonderneming, waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend;

2° een dochtervennootschap van de moedervennootschap van een andere beheerder, van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, van een kredietinstelling of van een verzekeringsonderneming, waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend; en

3° een vennootschap die wordt gecontroleerd door dezelfde natuurlijke of rechtspersonen die de controle uitoefenen over een andere beheerder, een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, een beleggingsonderneming, een kredietinstelling of een verzekeringsonderneming, waaraan in een andere lidstaat een vergunning is verleend.

#### **Art. 15**

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een beheervenootschap die hetzij de dochteronderneming is van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een beursvennootschap, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de Bank.

1° une filiale d'un autre gestionnaire, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance agréés dans un autre État membre;

2° une filiale de la société mère d'un autre gestionnaire, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit ou d'une entreprise d'assurance agréés dans un autre État membre; et

3° une société contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales que celles qui contrôlent un autre gestionnaire, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, une entreprise d'investissement, un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance agréés dans un autre État membre.

#### **Art. 15**

Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion qui est soit la filiale d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit la filiale de l'entreprise mère d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une société de bourse, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances ou qu'une entreprise de réassurance de droit belge, la FSMA consulte la Banque avant de prendre sa décision.

#### **Art. 16**

§ 1. De FSMA stelt de aanvrager er binnen drie maanden na de indiening van een volledige aanvraag schriftelijk van in kennis of de vergunning toegekend dan wel geweigerd is. De FSMA kan deze termijn met maximaal drie maanden verlengen als zij dit, gezien de specifieke omstandigheden van het dossier, nodig acht en zij de aanvrager hiervan op de hoogte heeft gebracht.

Voor de toepassing van dit artikel wordt een aanvraag als volledig beschouwd indien de beheerder ten minste de in artikel 13, § 2, eerste lid, 1° tot 4°, en 13, § 2, tweede lid, 1°, 2° en 3°, bedoelde gegevens heeft verstrekt.

De beheerders mogen AICB's met overeenkomstig artikel 13, § 2, tweede lid, 1°, in hun vergunningsaanvraag omschreven beleggingsstrategieën gaan beheren zodra hun de vergunning is verleend, maar niet vroeger dan één maand nadat zij de in artikel 13, § 2, tweede lid, 4°, 5° en 6°, bedoelde ontbrekende gegevens hebben verstrekt.

De vergunningsaanvraag wordt geacht te zijn verworpen als de FSMA geen uitspraak heeft gedaan binnen een termijn van zes maanden na indiening van een volledige aanvraag.

§ 2. De FSMA informeert de ESMA en de Bank driemaandelijks over de conform dit hoofdstuk verleende vergunningen.

#### **Art. 17**

De FSMA kan de reikwijdte van de vergunning beperken, met name ten aanzien van de uitoefening van bepaalde beheertaken, het verstrekken van bepaalde beleggingsdiensten en de beleggingsstrategieën van de AICB's die de beheerder mag beheren of zij kan bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden koppelen aan de vergunning.

#### **Art. 18**

§ 1. De beheerder stelt de FSMA vooraf in kennis van elke belangrijke wijziging in de voorwaarden waaronder de vergunning voor het eerst is

#### **Art. 16**

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA informe le demandeur par écrit, dans les trois mois à compter de la présentation d'une demande complète, de l'octroi ou du refus de l'agrément. La FSMA peut prolonger cette période pour une durée pouvant aller jusqu'à trois mois, lorsqu'elle le juge nécessaire en raison des circonstances spécifiques du cas et après l'avoir notifié au demandeur.

Aux fins du présent article, une demande est réputée complète si le gestionnaire a au moins présenté les informations visées à l'article 13, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 1° à 4°, et 13, § 2, alinéa 2, 1°, 2° et 3°.

Les gestionnaires peuvent commencer à gérer des OPCA suivant les stratégies d'investissement décrites dans leur demande d'agrément, conformément à l'article 13, § 2, alinéa 2, 1°, dès qu'ils sont agréés, mais au plutôt un mois après avoir présenté toute information manquante visée à l'article 13, § 2, alinéa 2, 4°, 5° et 6°.

La demande d'agrément est présumée rejetée, au cas où la FSMA n'a pas statué dans les six mois de la présentation d'une demande complète.

§ 2. La FSMA informe l'ESMA et la Banque, sur base trimestrielle, des agréments accordés conformément au présent Chapitre.

#### **Art. 17**

La FSMA peut restreindre la portée de l'agrément, notamment en ce qui concerne l'exercice de certaines fonctions de gestion, la fourniture de certains services d'investissement et les stratégies d'investissement des OPCA que le gestionnaire est autorisé à gérer, ou assortir de conditions l'exercice de l'activité.

#### **Art. 18**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire notifie à la FSMA, avant sa mise en oeuvre, tout changement significatif des conditions de l'agrément initial, notamment en ce

verleend, met name belangrijke wijzigingen met betrekking tot de overeenkomstig artikel 13 verstrekte informatie.

§ 2. Indien de FSMA beslist om beperkingen op te leggen of die wijzigingen af te wijzen, brengt zij de beheerder daarvan, binnen een maand na ontvangst van deze kennisgeving, op de hoogte.

De FSMA kan deze termijn met maximaal één maand verlengen als zij dit, gezien de specifieke omstandigheden van het dossier, nodig acht en zij de beheerder hiervan op de hoogte heeft gebracht.

De wijzigingen worden doorgevoerd indien de FSMA ze niet afwijst binnen de vastgestelde beoordelingstermijn.

#### **Art. 19**

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders waaraan krachtens deze titel een vergunning is verleend. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Wat de beheerders betreft die de hoedanigheid hebben van beheervenootschap, vermeldt de lijst de van de beheerders de in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken en de in artikel 3, 43°, bedoelde beleggingsdiensten, die de beheerder mag verrichten. Tevens vermeldt zij of de beheerder zijn werkzaamheden overeenkomstig hoofdstuk IV op het grondgebied van andere lidstaten uitoefent via de vestiging van een bijkantoor of in het kader van het vrij verrichten van diensten.

De lijst kan in rubrieken en subrubrieken worden onderverdeeld.

qui concerne les changements significatifs relatifs aux informations fournies conformément à l'article 13.

§ 2. Si la FSMA décide d'imposer des restrictions ou de rejeter ces changements, elle en informe le gestionnaire, dans un délai d'un mois après réception de cette notification.

La FSMA peut prolonger cette période pour une durée pouvant aller jusqu'à un mois, lorsqu'elle le juge nécessaire en raison des circonstances spécifiques du cas et après l'avoir notifié au gestionnaire.

Les changements sont mis en oeuvre si la FSMA ne s'oppose pas aux changements pendant la période d'évaluation prévue.

#### **Art. 19**

La FSMA établit une liste des gestionnaires agréés en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

En ce qui concerne les gestionnaires ayant la qualité de société de gestion, la liste mentionne les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, et les services d'investissement visés à l'article 3, 43°, que le gestionnaire est autorisé à fournir. Elle précise également si le gestionnaire exerce son activité, par l'établissement d'une succursale ou en libre prestation de services, sur le territoire d'autres Etats membres, conformément au chapitre IV.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

## Afdeling II

### Vergunningsvoorwaarden

#### Onderafdeling I

##### Algemene bepalingen

#### Art. 20

De FSMA verleent enkel een vergunning als zij ervan overtuigd is dat de beheerder voldoet aan de voorwaarden van dit hoofdstuk en in staat zal zijn om te voldoen aan de voorwaarden van hoofdstuk III.

#### Art. 21

De FSMA weigert de vergunning wanneer de daadwerkelijke uitoefening van haar toezichthoudende taken wordt belemmerd door:

1° nauwe banden tussen de beheerder en andere natuurlijke of rechtspersonen;

2° de wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen van een derde land die van toepassing zijn op natuurlijke of rechtspersonen waarmee de beheerder nauwe banden heeft;

3° moeilijkheden in verband met de handhaving van die wettelijke of bestuursrechtelijke bepalingen.

#### Onderafdeling II

##### Aanvangskapitaal en eigen vermogen

#### Art. 22

§ 1. Een in deze titel bedoelde AICB beschikt over een aanvangskapitaal van ten minste 300.000 EUR.

Een beheervenootschap van AICB's beschikt, conform dit artikel, over een aanvangskapitaal van ten minste 125.000 EUR.

[De AICB's en de beheervenootschappen van AICB's als bedoeld in het eerste lid mogen niet zijn opgericht in de vorm van een besloten vennootschap.]

## Section II

### Conditions d'agrément

#### Sous-section I<sup>ère</sup>

##### Dispositions générales

#### Art. 20

La FSMA n'octroie d'agrément que si elle estime que le gestionnaire satisfait aux conditions du présent chapitre et pourra satisfaire aux conditions du chapitre III.

#### Art. 21

La FSMA refuse l'agrément dès lors qu'un des éléments suivants empêche le bon exercice de ses fonctions de surveillance:

1° des liens étroits entre le gestionnaire et d'autres personnes physiques ou morales;

2° les dispositions législatives, réglementaires ou administratives d'un pays tiers, applicables à des personnes physiques ou morales avec lesquelles le gestionnaire a des liens étroits;

3° des difficultés liées à l'application desdites dispositions législatives, réglementaires ou administratives.

#### Sous-section II

##### Capital initial et fonds propres

#### Art. 22

§ 1<sup>er</sup>. Un OPCA visé au présent titre dispose d'un capital initial d'au moins 300.000 EUR.

Une société de gestion d'OPCA dispose d'un capital initial d'au moins 125.000 EUR, conformément au présent article.

[Les OPCA et les sociétés de gestion d'OPCA visés à l'alinéa 1er ne peuvent pas être constitués sous la forme d'une société à responsabilité limitée.]

**3de lid ingevoegd bij artikel 72 van de wet van  
27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. Wanneer de waarde van de door de beheerder beheerde portefeuilles van AICB's meer dan 250.000.000 EUR bedraagt, moet het eigen vermogen worden verhoogd met 0,02 % van het bedrag waarmee de waarde van de portefeuille 250.000.000 EUR overtreft, met dien verstande echter dat de vereiste som van het aanvangskapitaal en het extra bedrag niet meer mogen bedragen dan 10.000.000 EUR.

Voor de toepassing van het eerste lid worden als portefeuilles van de beheerder beschouwd, de door de beheerder beheerde AICB's, met inbegrip van diegene waarvoor de beheerder een of meer beheertaken heeft gedelegeerd overeenkomstig de artikelen 29 en volgende, geacht de portefeuilles van de beheerder te zijn, maar met uitsluiting van de portefeuilles van de AICB's die de beheerder op grond van een delegatie beheert.

§ 3. Ongeacht paragraaf 2 bedraagt het eigen vermogen van de beheerder nooit minder dan het bedrag dat vereist is uit hoofde van artikelen 6, 3° en 7, § 2 van het reglement van 28 augustus 2007 van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen op het eigen vermogen van de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging.

§ 4. Het is de beheerders toegestaan niet te voorzien in tot 50 % van het in paragraaf 2 bedoelde extra bedrag aan eigen vermogen indien zij voor hetzelfde bedrag een garantie genieten van een kredietinstelling of verzekeringsonderneming waarvan de statutaire zetel is gevestigd in een lidstaat of in een derde land waar die kredietinstelling of verzekeringsonderneming onderworpen is aan prudentiële regels die, naar het oordeel van de FSMA, gelijkwaardig zijn aan de in het Unierecht vastgestelde regels.

§ 5. Ter dekking van mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit de werkzaamheden die de beheerders krachtens deze wet mogen verrichten, moeten zowel de beheervenootschappen als de instellingen voor

**Alinéa 3 inséré par l'article 72 de la loi du 27 juin  
2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Lorsque la valeur des portefeuilles des OPCA gérés par le gestionnaire excède 250.000.000 EUR, les fonds propres doivent être augmentés à concurrence de 0,02 % du montant de la valeur du portefeuille excédant 250.000.000 EUR, sans que le total requis du capital initial et du montant supplémentaire ne dépasse toutefois 10.000.000 EUR.

Aux fins de l'alinéa premier, les OPCA gérés par le gestionnaire, en ce compris ceux pour lesquels celui-ci a délégué des fonctions de gestion conformément aux articles 29 et suivants, mais à l'exclusion des portefeuilles d'OPCA que le gestionnaire gère par délégation, sont considérés comme étant des portefeuilles du gestionnaire.

§ 3. Indépendamment du paragraphe 2, les fonds propres du gestionnaire ne sont jamais inférieurs au montant requis en vertu des articles 6, 3° et 7, § 2 du règlement du 28 août 2007 de la Commission bancaire, financière et des Assurances concernant les fonds propres des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif.

§ 4. Les gestionnaires peuvent ne pas fournir jusqu'à 50 % du montant supplémentaire de fonds propres visé au paragraphe 2 s'ils bénéficient d'une garantie du même montant donnée par un établissement de crédit ou une entreprise d'assurance qui a son siège statutaire dans un Etat membre ou dans un pays tiers où il est soumis à des règles prudentielles que la FSMA juge équivalentes à celles fixées par le droit de l'Union.

§ 5. Pour couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité professionnelle auxquels sont exposés les gestionnaires dans le cadre des activités qu'ils exercent en vertu de la présente loi, tant les sociétés de gestion que les organismes

collectieve belegging die niet door een beheervenootschap worden beheerd:

1° ofwel over een bedrag aan bijkomend eigen vermogen beschikken dat mogelijke beroepsaansprakelijkheidsrisico's als gevolg van beroepsnalatigheid kan dekken;

2° ofwel een burgerlijke beroepsaansprakelijkheidsverzekering afsluiten voor aansprakelijkheid als gevolg van beroepsnalatigheid, die bij de gedekte risico's past.

§ 6. Het eigen vermogen, met inbegrip van het in § 5, 1°, bedoelde eigen vermogen, moet worden belegd in liquide middelen of in activa die op korte termijn direct in contant geld kunnen worden omgezet, en mag geen speculatieve posities omvatten.

#### **Art. 23**

De bepalingen van artikel 22, §§ 1 tot 4, zijn niet van toepassing op de beheerders die ook beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG zijn.

### **Onderafdeling III**

#### **Aandeelhouderschap**

#### **Art. 24**

De aandeelhouders van de beheervenootschap van AICB's die een gekwalificeerde deelneming bezitten, zijn geschikt in het licht van de noodzaak om een gezond en voorzichtig beheer van de beheervenootschap te garanderen.

### **Onderafdeling IV**

#### **Leiders**

#### **Art. 25**

§ 1. De effectieve leiding van de beheerder moet aan ten minste twee personen worden toevertrouwd; zij moeten over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken, ook met betrekking

de placement collectif qui ne sont pas gérés par une société de gestion doivent soit:

1° disposer de fonds propres supplémentaires d'un montant suffisant pour couvrir les risques éventuels en matière de responsabilité pour négligence professionnelle; ou

2° être couverts par une assurance de responsabilité civile professionnelle, adaptée aux risques couverts, au titre de l'engagement de leur responsabilité pour négligence professionnelle.

§ 6. Les fonds propres, y compris les fonds propres visés au § 5, 1° sont investis dans des actifs liquides ou dans des actifs aisément convertibles en liquidités à court terme et ne comportent pas de positions spéculatives.

#### **Art. 23**

Les dispositions de l'article 22, §§ 1<sup>er</sup> à 4 ne sont pas applicables aux gestionnaires qui sont également des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

### **Sous-section III**

#### **Actionariat**

#### **Art. 24**

Les actionnaires de la société de gestion d'OPCA qui détiennent des participations qualifiées présentent les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion.

### **Sous-section IV**

#### **Dirigeants**

#### **Art. 25**

§ 1<sup>er</sup>. La direction effective du gestionnaire doit être confiée à deux personnes au moins; celles-ci doivent disposer de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions, également en ce qui concerne

tot de beleggingsstrategieën die door de door de beheerder beheerde AICB's worden gevolgd.

§ 2. De identiteit van de effectieve leiders van de beheerder, alsook van iedere persoon die hen in hun functies opvolgt, moet onmiddellijk aan de FSMA worden gemeld.

## Onderafdeling V

### Organisatie

#### Art. 26

De beheerder beschikt te allen tijde over adequate en voldoende personele en technische middelen om het beheer van de beheerde AICB's naar behoren te kunnen uitvoeren.

Mede in het licht van de aard van de door hem beheerde AICB's, beschikt de beheerder over solide administratieve en boekhoudkundige procedures.

De beheerder werkt controle- en beveiligingsvoorschriften op het vlak van de elektronische informatieverwerking en adequate internecontroleprocedures uit, met name met inbegrip van regels voor de persoonlijke transacties van zijn medewerkers en voor het aanhouden of beheren van beleggingen met het oog op het beleggen voor eigen rekening, zodat op zijn minst wordt gewaarborgd dat elke transactie waarbij de AICB's betrokken zijn, kan worden gereconstrueerd wat betreft zijn oorsprong, de betrokken partijen, zijn aard, alsook het tijdstip waarop en de plaats waar zij heeft plaatsgevonden, en dat de activa van de door de beheerder beheerde AICB's worden belegd conform het reglement of de statuten van de betrokken AICB en de vigerende wettelijke bepalingen.

#### Art. 27

§ 1. De beheerder van AICB's zorgt voor een functionele en hiërarchische scheiding tussen, enerzijds, de risicobeheerfuncties en, anderzijds, de taken van de uitvoerende afdelingen, met inbegrip van de taken in verband met het portefeuillebeheer.

les stratégies d'investissement menées par les OPCA gérés par le gestionnaire.

§ 2. L'identité des dirigeants effectifs du gestionnaire, ainsi que toute personne leur succédant dans leurs fonctions, doit être immédiatement notifiée à la FSMA.

## Sous-section V

### Organisation

#### Art. 26

Le gestionnaire utilise à tout moment les ressources humaines et techniques adaptées et appropriées qui sont nécessaires à la bonne gestion des OPCA gérés.

En particulier, le gestionnaire dispose, compte tenu aussi de la nature des OPCA qu'il gère, de solides procédures administratives et comptables.

Le gestionnaire met en place des dispositifs de contrôle et de sauvegarde dans le domaine du traitement électronique des données ainsi que des mécanismes de contrôle interne adéquats incluant notamment, des règles concernant les transactions personnelles de ses employés ou concernant la détention ou la gestion d'investissements en vue d'investir pour son propre compte et garantissant, au minimum, que chaque transaction concernant les OPCA, puisse être reconstituée quant à son origine, aux parties concernées, à sa nature, ainsi qu'au moment et au lieu où elle a été effectuée, et que les actifs des OPCA gérés par le gestionnaire soient placés conformément au règlement ou aux statuts de l'OPCA concerné et aux dispositions légales en vigueur.

#### Art. 27

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire opère une distinction, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, entre d'une part, les fonctions de gestion des risques et d'autre part, les unités opérationnelles, y compris les fonctions de gestion de portefeuille.

De FSMA toetst deze functionele en hiërarchische scheiding van de risicobeheerfuncties overeenkomstig het eerste lid in het licht van het evenredigheidsbeginsel.

De beheerder kan te allen tijde aantonen dat zij specifieke beschermingsmaatregelen tegen belangenconflicten hanteert die de onafhankelijke werking van de risicobeheeractiviteiten waarborgen, en dat de risicobeheerprocedures met een constante doeltreffendheid aan de vereisten van dit artikel voldoen.

§ 2. De beheerder implementeert passende risicobeheersystemen om alle relevante risico's die met elke beleggingsstrategie van de door hem beheerde AICB's verbonden zijn, en waaraan elke door hem beheerde AICB blootstaat of kan blootstaan, op afdoende wijze vast te stellen, te meten, te beheren en te bewaken.

In het bijzonder vertrouwt de beheerder voor de beoordeling van de kredietwaardigheid van de activa van de AICB's niet uitsluitend of mechanisch op ratings, uitgegeven door ratingbureaus als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt b), van Verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 inzake ratingbureaus.

Met inachtneming van de aard, de omvang en de complexiteit van de activiteiten van de AICB's, houdt de FSMA toezicht op de toereikendheid van de kredietbeoordelingsprocessen van de beheerders, beoordeelt zij het gebruik van verwijzingen naar in het vorige lid bedoelde ratings in het beleggingsbeleid van de AICB's, en moedigt zij, indien passend, de beperking van de impact van dergelijke verwijzingen aan, met als doel het verminderen van het uitsluitend en mechanisch vertrouwen op dergelijke ratings.

#### **Art. 28**

Voor elke AICB die hij beheert en die geen AICB met een vast aantal rechten van deelneming zonder hefboomfinanciering is, maakt de beheerder gebruik van een passend liquiditeitsbeheersysteem en stelt hij procedures

La séparation sur le plan fonctionnel et hiérarchique des fonctions de gestion des risques en vertu de l'alinéa premier, est examinée par la FSMA conformément au principe de proportionnalité.

Le gestionnaire est en tout état de cause en mesure de démontrer que des mesures de protection spécifiques contre les conflits d'intérêts permettent un exercice indépendant des activités de gestion des risques et que le processus de gestion des risques répond aux exigences du présent article avec une efficacité constante.

§ 2. Le gestionnaire met en œuvre des systèmes appropriés de gestion des risques, afin de détecter, mesurer, gérer et suivre de manière appropriée tous les risques relevant de chaque stratégie d'investissement des OPCA qu'il gère et auxquels chaque OPCA qu'il gère est exposé ou susceptible d'être exposé.

En particulier, le gestionnaire ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit au sens de l'article 3, paragraphe 1, point b) du règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil du 16 septembre 2009 sur les agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs des OPCA.

La FSMA, en tenant compte de la nature, de l'ampleur et de la complexité des activités des OPCA, surveille l'adéquation des processus d'évaluation du crédit des gestionnaires, évalue l'utilisation de références à des notations de crédit, telles qu'elles sont visées à l'alinéa précédent, dans les politiques d'investissement des OPCA et, le cas échéant, encourage l'atténuation des effets de telles références, en vue de réduire le recours exclusif et mécanique à de telles notations de crédit.

#### **Art. 28**

Pour chaque OPCA qu'il gère qui n'est pas un OPCA à nombre fixe de parts ne recourant pas à l'effet de levier, le gestionnaire utilise un système de gestion de la liquidité approprié et adopte des procédures permettant de suivre son risque de

vast die hem in staat stellen zijn liquiditeitsrisico te bewaken en te waarborgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen van de AICB in overeenstemming is met zijn onderliggende verplichtingen.

#### **Art. 29**

§ 1. De beheerder mag het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van de beheertaken in de zin van artikel 3, 41°, op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst aan een derde toevertrouwen, als met name aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de beslissing om bepaalde beheertaken door een derde te laten uitoefenen moet vooraf ter kennis worden gebracht van de FSMA; in die kennisgeving moet zijn aangetoond dat aan de voorwaarden van dit artikel is voldaan;

2° de beheerder moet zijn hele delegatiestructuur met objectieve argumenten kunnen verklaren;

3° de gedelegeerde moet over voldoende middelen beschikken om de betrokken taken te kunnen vervullen en zijn effectieve leiders moeten over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken;

4° als de delegatie het portefeuille- of risicobeheer betreft, mag het mandaat alleen worden verleend aan instellingen die, voor het beheer van activa, een vergunning hebben of zijn geregistreerd, en die aan toezicht zijn onderworpen, of, wanneer niet aan deze voorwaarde kan worden voldaan, uitsluitend op voorwaarde dat de FSMA daartoe vooraf toestemming heeft verleend;

5° wanneer de delegatie het portefeuille- of risicobeheer betreft en aan een onderneming uit een derde land is verleend, moet niet alleen worden voldaan aan de vereisten onder 4°, maar moet bovendien voor samenwerking worden gezorgd tussen de FSMA en de autoriteit die toezicht houdt op de onderneming;

6° de delegatie mag geen belemmering vormen voor een passend toezicht op de beheerder en

liquidité et garantissant que le profil de liquidité des investissements de l'OPCA est conforme à ses obligations sous-jacentes.

#### **Art. 29**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire peut confier à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs des fonctions de gestion, visées à l'article 3, 41°, moyennant, notamment, le respect des conditions fixées ci-dessous:

1° la décision de confier l'exercice de certaines fonctions de gestion à un tiers doit être notifiée préalablement à la FSMA. Cette notification doit établir qu'il est satisfait aux conditions du présent article;

2° le gestionnaire doit être en mesure de motiver objectivement l'ensemble de sa structure de délégation;

3° le délégataire doit disposer de ressources suffisantes pour exécuter les tâches en question et ses dirigeants effectifs doivent disposer de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions ;

4° lorsque la délégation concerne la gestion de portefeuille ou la gestion des risques, la délégation ne peut être conférée qu'à des entreprises agréées ou enregistrées aux fins de la gestion d'actifs et soumises à une surveillance ou, lorsque cette condition ne peut être remplie, que moyennant l'approbation préalable de la FSMA ;

5° lorsque la délégation concerne la gestion de portefeuille ou la gestion des risques et est conférée à une entreprise d'un pays tiers, en sus des obligations prévues au point 4°, la coopération entre la FSMA et l'autorité de surveillance de l'entreprise doit être assurée ;

6° la délégation ne peut entraver l'exercice d'un contrôle adéquat sur le gestionnaire et, en

mag met name niet verhinderen dat de beheerder handelt, of dat de AICB's worden beheerd, in het beste belang van de deelnemers;

7° de beheerder moet kunnen aantonen dat de gedelegeerde gekwalificeerd is en in staat is om de betrokken taken te vervullen, dat de gedelegeerde met de grootste zorg is gekozen en dat de beheerder in staat is om de gedelegeerde taken efficiënt en voortdurend in het oog te houden, de gedelegeerde te allen tijde verdere instructies te geven en de delegatie met onmiddellijke ingang te herroepen wanneer dat in het belang van de deelnemers is.

De beheerder onderwerpt de diensten van iedere gedelegeerde doorlopend aan een evaluatie.

### **Art. 30**

Het portefeuille- of risicobeheer mag niet worden gedelegeerd aan:

1° de bewaarder of een gedelegeerde van de bewaarder; of

2° om het even welke andere entiteit waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met die van de beheerder of met die van de deelnemers in de AICB, tenzij deze entiteit de verrichting van zijn portefeuille- of risicobeheer functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB.

### **Art. 31**

Het feit dat de beheerder de uitoefening van bepaalde, in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken aan een derde heeft toevertrouwd, en dat die taken, in voorkomend geval, door de gedelegeerde zijn gesubdelegeerd, heeft geen impact op de aansprakelijkheid van de beheerder.

Het is de beheerder niet toegestaan zijn beheertaken in die mate te delegeren dat hij in wezen niet meer als de beheerder van de AICB kan worden beschouwd en een brievenbusmaatschappij wordt.

particulier, elle ne peut empêcher le gestionnaire d'agir, ou l'OPCA d'être géré, au mieux de l'intérêt des participants ;

7° le gestionnaire doit être en mesure de prouver que le délégataire est qualifié et capable d'exercer les fonctions en question, que toute la diligence requise a été mise en œuvre pour sa sélection et que le gestionnaire est à même de suivre de manière efficace et à tout moment la tâche déléguée, de donner à tout moment des instructions supplémentaires au délégataire et de retirer la délégation avec effet immédiat lorsque cela est dans l'intérêt des participants.

Le gestionnaire examine en permanence les services fournis par chaque délégataire.

### **Art. 30**

Aucune délégation de gestion de portefeuille ou de gestion de risques ne peut être donnée :

1° au dépositaire ou à un délégataire du dépositaire ; ou

2° à aucune autre entité dont les intérêts pourraient entrer en conflit avec ceux du gestionnaire ou avec ceux des participants de l'OPCA sauf si cette entité a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses tâches de gestion de portefeuille et de gestion des risques et ses autres tâches éventuellement conflictuelles et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA, de manière appropriée.

### **Art. 31**

Le fait que le gestionnaire ait confié à un tiers l'exercice de certaines des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, et que ces fonctions de gestion aient le cas échéant été sous-déléguées par le délégataire, est sans incidence sur la responsabilité du gestionnaire.

Le gestionnaire ne délègue pas ses fonctions au point de ne plus pouvoir être considéré, en substance, comme le gestionnaire de l'OPCA et de devenir une société boîte aux lettres.

**Art. 32**

De gedelegeerde mag elke aan hem gedelegeerde taak subdelegeren, als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de beheerder heeft op voorhand ingestemd met de subdelegatie;

2° de beheerder heeft de FSMA op de hoogte gebracht van de subdelegatieregelingen vóór ze van kracht werden;

3° er is voldaan aan de voorwaarden van artikel 29, met dien verstande dat alle verwijzingen naar "de gedelegeerde" als verwijzingen naar "de subgedelegeerde" moeten worden gelezen.

Artikel 30 is van overeenkomstige toepassing.

De betrokken gedelegeerde onderwerpt de diensten van iedere subgedelegeerde doorlopend aan een evaluatie.

Wanneer de subgedelegeerde een of meer van de hem toevertrouwde taken verder delegeert, zijn de bepalingen van het eerste lid van overeenkomstige toepassing.

**Art. 33**

De beheervennootschap van AICB's die de in artikel 3, 43°, bedoelde diensten verricht, conformeert zich aan [[Artikel 25, § 1, 2°, 3°, 7° en 9°, en de artikelen 26 en 26/1 van de wet van 25 oktober 2016 en de ter uitvoering daarvan genomen besluiten]].

***1ste lid gewijzigd bij artikel 160 van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016 en bij artikel 148 van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017***

Een beheervennootschap mag geen gelddeposito's, noch gelden of financiële instrumenten in ontvangst nemen die toebehoren aan haar klanten of aan AICB's die zij beheert.

De bewaring van de goederen die toebehoren aan AICB's geschiedt overeenkomstig de bepalingen van deze wet.

**Art. 32**

Le délégataire peut sous-déléguer toute fonction qui lui est déléguée, si les conditions suivantes sont remplies:

1° le gestionnaire a donné son accord préalable à la sous-délégation ;

2° le gestionnaire a notifié à la FSMA les modalités de la sous-délégation avant qu'elles ne deviennent effectives ;

3° les conditions prévues à l'article 29 sont remplies, toutes les références au "délégataire" devant s'entendre comme des références au "sous-délégataire".

L'article 30 est applicable par analogie.

Le délégataire concerné examine en permanence les services fournis par chaque sous-délégataire.

Lorsque le sous-délégataire délègue à son tour l'une des fonctions qui lui ont été déléguées, les conditions prévues à l'alinéa premier s'appliquent par analogie.

**Art. 33**

La société de gestion d'OPCA qui preste les services visés à l'article 3, 43° se conforme à [[L'article 25, § 1<sup>er</sup>, 2°, 3°, 7° et 9°, et les articles 26 et 26/1 de la loi du 25 octobre 2016 et les arrêtés pris pour leur exécution]].

***Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 160 de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016 et par l'article 148 de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017***

La société de gestion ne peut recevoir ni des dépôts de fonds ni les fonds ni les instruments financiers appartenant à ses clients ou aux OPCA gérés.

La garde des avoirs appartenant à des OPCA est assurée conformément aux dispositions de la présente loi.

De bewaring van de beheerde tegoeden die toebehoren aan klanten, moet worden toevertrouwd aan een andere bewaarder dan de beheervenootschap; voor contanten en financiële instrumenten moet deze bewaarder een beleggingsonderneming zijn met een vergunning voor het bewaren van gelden of financiële instrumenten, dan wel een kredietinstelling die ressorteert onder het recht van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of een bijkantoor heeft in België.

**[Art. 33/1**

Het is de beheerder verboden een bijzonder mechanisme in te stellen.

Onder "bijzonder mechanisme" wordt een procedé verstaan dat aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldoet:

1° het heeft als doel of gevolg fiscale fraude door derden mogelijk te maken of te bevorderen;

2° het initiatief ertoe wordt door de beheerder zelf genomen of de beheerder neemt er duidelijk actief aan deel, of het is het gevolg van een grove nalatigheid van de beheerder;

3° het bestaat uit een reeks gedragingen of onthoudingen;

4° het heeft een bijzonder karakter, wat betekent dat de beheerder weet of zou moeten weten dat het mechanisme afwijkt van de normen en de normale praktijken inzake financiële verrichtingen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 16 van de wet van 2 juni 2021 – BS 18 juni 2021**

**Onderafdeling VI**

**Hoofdbestuur**

**Art. 34**

Het hoofdbestuur en de maatschappelijke zetel van de beheerder zijn gevestigd in België.

La garde des avoirs gérés appartenant à des clients doit être confiée à un dépositaire distinct de la société de gestion; en ce qui concerne les espèces et instruments financiers, ce dépositaire doit être une entreprise d'investissement dont l'agrément couvre la garde de fonds ou d'instruments financiers ou un établissement de crédit relevant du droit d'un Etat membre de l'Espace économique européen, ou ayant établi une succursale en Belgique.

**[Art. 33/1**

Il est interdit aux gestionnaires de mettre en place un mécanisme particulier.

Par "mécanisme particulier", on entend un procédé qui remplit cumulativement les conditions suivantes:

1° il a pour but ou pour effet de rendre possible ou de favoriser la fraude fiscale par des tiers ;

2° son initiative procède du gestionnaire lui-même ou implique de toute évidence la coopération active du gestionnaire ou, encore, procède d'une négligence manifeste du gestionnaire ;

3° il implique un ensemble de comportements ou d'omissions ;

4° il présente un caractère particulier, c'est-à-dire que le gestionnaire sait ou devrait savoir que le mécanisme s'écarter des normes et des usages normaux en matière d'opérations financières.]

**Article inséré par l'article 16 de la loi du 2 juin 2021 – MB 18 juin 2021**

**Sous-section VI**

**Administration centrale**

**Art. 34**

L'administration centrale et le siège social du gestionnaire sont situés en Belgique.

## Onderafdeling VII

### Cliëntenbescherming

#### Art. 35

De beheervenootschap van AICB's die de in artikel 11, § 2, derde lid bedoelde diensten mag verrichten, moet aansluiten bij de beleggersbeschermingsregeling bedoeld in [titel IV van de wet van [25 oktober 2016]].

*Gewijzigd bij artikel 161 van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016, erratum Nederlandse tekst – BS 28 november 2016*

## Hoofdstuk III

### Bedrijfsuitoefening

#### Afdeling I

#### Bepalingen die van toepassing zijn op de beheerder

#### Onderafdeling I

### Algemene beginselen

#### Art. 36

Wanneer een beheervenootschap van AICB's of een andere entiteit die voor haar rekening optreedt, deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de door haar beheerde AICB, niet kan naleven, stelt zij de FSMA en, indien van toepassing, de bevoegde autoriteiten van de betrokken AICB daarvan onmiddellijk in kennis.

De FSMA eist dat de beheervenootschap de nodige corrigerende maatregelen neemt.

Indien de beheervenootschap, ondanks de in het vorige lid bedoelde maatregelen, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet naleeft, eist de FSMA dat de beheervenootschap als beheervenootschap van de AICB wordt vervangen.

## Sous-section VII

### Protection des clients

#### Art. 35

La société de gestion d'OPCA autorisée à fournir les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3 doit adhérer au système de protection des investisseurs visé au [titre IV de la loi du 25 octobre 2016].

*Modifié par l'article 161 de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016*

## Chapitre III

### Exercice de l'activité

#### Section I<sup>ère</sup>

#### Dispositions applicables au gestionnaire

#### Sous-section I<sup>ère</sup>

### Principes généraux

#### Art. 36

Dans les cas où une société de gestion d'OPCA ou une autre entité agissant pour son compte n'est pas en mesure de garantir le respect des exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables à l'OPCA qu'elle gère, elle en informe immédiatement la FSMA et, le cas échéant, les autorités compétentes de l'OPCA concerné.

La FSMA exige que la société de gestion prenne les mesures nécessaires pour remédier à la situation.

Dans l'hypothèse où nonobstant les mesures visées à l'alinéa précédent, la société de gestion ne respecte pas les exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA exige le remplacement de cette dernière en tant que société de gestion de l'OPCA.

Zolang de vervanging niet heeft plaatsgevonden, mag de AICB niet meer in de Europese Economische Ruimte worden verhandeld. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheervennootschap daarvan onmiddellijk in kennis.

#### **Art. 37**

§ 1. De beheerder voldoet te allen tijde aan de volgende voorschriften:

a) hij gaat bij de uitoefening van zijn werkzaamheden billijk, loyaal en met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding te werk;

b) hij zet zich in voor de belangen van de AICB's of de deelnemers in de AICB's die hij beheert, en voor de integriteit van de markt;

c) hij beschikt over en maakt doeltreffend gebruik van de middelen en procedures die nodig zijn voor een deugdelijke uitoefening van zijn commerciële werkzaamheden;

d) hij neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te vermijden, en als belangenconflicten onvermijdelijk zijn, om ze te identificeren, te beheren en te controleren en, in voorkomend geval, bekend te maken, met als doel te voorkomen dat die de belangen van de door hem beheerde AICB's en die van hun deelnemers zouden schaden, en om ervoor te zorgen dat de door hem beheerde AICB's op billijke wijze worden behandeld;

e) hij voldoet aan alle voor de uitoefening van zijn commerciële werkzaamheden geldende reglementaire voorschriften, zodat ze de belangen van de door hem beheerde AICB's en die van hun deelnemers optimaal kunnen behartigen, en de integriteit van de markt bevorderd wordt;

f) hij behandelt alle deelnemers in de door hem beheerde AICB's billijk.

Geen enkele deelnemer van de door de beheerder beheerde AICB mag een voorkeursbehandeling krijgen, tenzij deze

Aussi longtemps qu'il n'a pas été procédé au remplacement, l'OPCA ne peut plus être commercialisé dans l'Espace économique européen. La FSMA informe immédiatement les autorités compétentes des Etats membres d'accueil de la société de gestion.

#### **Art. 37**

§ 1<sup>er</sup>. A tout moment, le gestionnaire :

a) agit honnêtement et loyalement, avec la compétence, le soin et la diligence requis dans l'exercice de ses activités;

b) agit au mieux des intérêts des OPCA ou des participants des OPCA qu'il gère et de l'intégrité du marché;

c) dispose de et utilise avec efficacité, les ressources et les procédures nécessaires pour mener à bonne fin ses activités commerciales;

d) prend toute mesure raisonnable destinée à empêcher les conflits d'intérêts et, lorsqu'ils ne peuvent être évités, à identifier, gérer et suivre et, le cas échéant, révéler ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils portent atteinte aux intérêts des OPCA qu'il gère et de leurs participants et de veiller à ce que les OPCA qu'il gère soient traités équitablement ;

e) se conforme à toutes les exigences réglementaires applicables à l'exercice de ses activités commerciales, de manière à promouvoir au mieux les intérêts des OPCA ou des participants des OPCA qu'il gère et l'intégrité du marché ;

f) traite équitablement tous les participants des OPCA qu'il gère.

Aucun participant d'un OPCA géré par le gestionnaire ne peut bénéficier d'un traitement préférentiel, à moins qu'un tel traitement

voorkeursbehandeling in het reglement of de statuten van de betrokken AICB wordt vermeld.

§ 2. De beheervennootschap van AICB's waarvan de vergunning ook het portefeuillebeheer op discretionaire basis bestrijkt, mag de portefeuille van een cliënt niet geheel of gedeeltelijk beleggen in rechten van deelneming in door haar beheerde AICB's, zonder de voorafgaande algemene toestemming van de cliënt.

#### **Art. 38**

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheerder en de bewaarder loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de AICB en de deelnemers in de AICB.

#### **Art. 39**

De beheervennootschap van AICB's die de in artikel 3, 43°, bedoelde diensten verricht, conformeert zich aan [artikel 27, §§ 1 tot 3, en 5 tot 9, artikel 27bis en artikel 27ter, §§ 1 tot 7,] van de wet van 2 augustus 2002.

*Artikel gewijzigd bij artikel 149 van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017*

### **Onderafdeling II**

#### **Verloning**

#### **Art. 40**

De beheerder beschikt over een verloningsbeleid en -praktijken voor de categorieën van medewerkers, inclusief de medewerkers die een hogere leidinggevende, risiconemende en controlefunctie uitoefenen, en alle andere medewerkers van wie de totale verloning hen in dezelfde verloningsschaal plaatst als de hogere leidinggevende en risiconemende medewerkers, en van wie de beroepswerkzaamheden een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de beheerder of van de door hem beheerde AICB's.

Het verloningsbeleid en de verloningspraktijken als bedoeld in het eerste lid moeten in overeenstemming zijn met en bijdragen tot een degelijk en doeltreffend risicobeheer, en niet

préférentiel ne soit prévu par le règlement ou les statuts de l'OPCA concerné.

§ 2. La société de gestion d'OPCA dont l'agrément couvre aussi le service de gestion de portefeuilles sur base discrétionnaire n'est pas autorisée à placer tout ou partie du portefeuille du client dans des parts d'OPCA qu'elle gère, à moins d'avoir reçu l'accord général préalable du client.

#### **Art. 38**

Dans le cadre de leurs rôles respectifs, le gestionnaire et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et dans l'intérêt de l'OPCA et des participants de l'OPCA.

#### **Art. 39**

La société de gestion d'OPCA qui preste les services visés à l'article 3, 43° se conforme [l'article 27, §§ 1<sup>er</sup> à 3, et 5 à 9, l'article 27bis et l'article 27ter, §§ 1<sup>er</sup> à 7,] de la loi du 2 août 2002.

*Article modifié par l'article 149 de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017*

### **Sous-section II**

#### **Rémunération**

#### **Art. 40**

Le gestionnaire met en place des politiques et des pratiques de rémunération pour les catégories de personnel, y compris pour la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle et tout autre employé qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques et dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du gestionnaire ou des OPCA qu'il gère.

Les politiques et les pratiques de rémunération visées à l'alinéa premier, doivent être compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favoriser et n'encouragent pas une prise de risque

aanmoedigen tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de door de beheerder beheerde AICB's.

#### **Art. 41**

Bij de vaststelling en toepassing van het totale verloningsbeleid, met inbegrip van de salarissen en de discretionaire pensioenuitkeringen, voor de in artikel 40 bedoelde categorieën van medewerkers, neemt de beheerder de volgende beginselen in acht op een wijze en in een mate die aansluiten bij zijn omvang en zijn interne organisatie en bij de aard, reikwijdte en complexiteit van zijn activiteiten:

1° het verloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij tot een degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigt niet aan tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de door hem beheerde AICB's;

2° het verloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de beheerder, van de door hem beheerde AICB's en van de deelnemers in de AICB's, en omvat ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden;

3° het [bestuursorgaan] van de beheerder stelt bij de uitoefening van zijn toezichtsopdracht de algemene beginselen van het verloningsbeleid vast, toetst deze op gezette tijden en is verantwoordelijk voor de toepassing ervan;

**3° gewijzigd bij artikel 73 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

4° de toepassing van het verloningsbeleid wordt ten minste eenmaal per jaar aan een centrale en onafhankelijke interne beoordeling onderworpen om ze te toetsen aan het verloningsbeleid en de verloningsprocedures die het [bestuursorgaan] bij de uitoefening van zijn toezichtsopdracht heeft gehanteerd;

**4° gewijzigd bij artikel 73 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des OPCA gérés par le gestionnaire.

#### **Art. 41**

Lorsqu'il définit et met en oeuvre les politiques de rémunération globale, y compris les salaires et les prestations de pension discrétionnaires pour les catégories de personnel visées à l'article 40, le gestionnaire se conforme aux principes établis ci-dessous d'une manière et dans une mesure appropriée à sa taille et à son organisation interne, ainsi qu'à la nature, à la portée et à la complexité de ses activités:

1° la politique de rémunération est cohérente et promeut une gestion saine et efficace du risque et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des OPCA qu'il gère;

2° la politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts du gestionnaire et des OPCA qu'il gère ainsi qu'à ceux des participants des OPCA, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts;

3° l'[organe d'administration] du gestionnaire, dans l'exercice de sa fonction de surveillance, adopte et réexamine régulièrement les principes généraux de la politique de rémunération et est responsable de sa mise en oeuvre;

**3° modifié par l'article 73 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

4° la mise en oeuvre de la politique de rémunération fait l'objet, au moins une fois par an, d'une évaluation interne centrale et indépendante qui vise à vérifier qu'elle respecte les politiques et procédures de rémunération adoptées par l'[organe d'administration] dans l'exercice de sa fonction de surveillance;

**4° modifié par l'article 73 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

5° bij controlefuncties betrokken medewerkers worden vergoed overeenkomstig de verwezenlijking van de met hun functies samenhangende doelstellingen, ongeacht de prestaties van de door hen gecontroleerde bedrijfsactiviteiten;

6° het remuneratiecomité houdt, in voorkomend geval, rechtstreeks toezicht op de verloning van hogere leidinggevende personeelsleden die risicobeheer- en compliancefuncties uitoefenen;

7° wanneer de verloning prestatiegerelateerd is, is het totale bedrag van de verloning gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon en het betrokken bedrijfsonderdeel of van de betrokken AICB, en van de resultaten van de betrokken beheerder als een geheel. Bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties worden overigens zowel financiële als niet-financiële criteria gehanteerd;

8° de prestaties worden beoordeeld in een meerjarencader dat aangepast is aan de levenscyclus van de door de beheerder beheerde AICB's, om te garanderen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op langetermijnprestaties en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde verloningscomponenten gespreid is over een periode die strookt met het terugbetalingsbeleid van de beheerde AICB's en de desbetreffende beleggingsrisico's;

9° de gegarandeerde variabele verloning heeft een uitzonderlijk karakter, is enkel van toepassing bij de indienstneming van nieuwe personeelsleden en blijft beperkt tot het eerste jaar;

10° de vaste en variabele componenten van de totale verloning zijn evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale verloningspakket is groot genoeg om een flexibel beleid te kunnen voeren inzake variabele verloningscomponenten, inclusief de mogelijkheid om geen variabele verloningscomponent uit te betalen;

5° le personnel engagé dans des fonctions de contrôle est rémunéré en fonction de la réalisation des objectifs liés à ses fonctions, indépendamment des performances des secteurs d'exploitation qu'il contrôle ;

6° la rémunération des hauts responsables en charge des fonctions de gestion des risques et de compliance est, le cas échéant, directement supervisée par le comité de rémunération ;

7° lorsque la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation des performances de la personne et de l'unité opérationnelle ou de l'OPCA concernés, avec celle des résultats d'ensemble du gestionnaire. Par ailleurs, l'évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers ;

8° l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté au cycle de vie des OPCA gérés par le gestionnaire, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances, s'échelonne sur une période tenant compte de la politique de remboursement des OPCA gérés et des risques d'investissement qui y sont liés ;

9° la rémunération variable garantie est exceptionnelle, ne s'applique que dans le cadre de l'embauche d'un nouveau membre du personnel et est limitée à la première année ;

10° un équilibre approprié est établi entre les composantes fixe et variable de la rémunération globale et la composante fixe représente une part suffisamment élevée de la rémunération globale pour qu'une politique souple puisse être exercée en matière de composantes variables de la rémunération, notamment la possibilité de ne payer aucune composante variable ;

11° de vergoedingen bij de vervroegde opzegging van een arbeidsovereenkomst hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zijn zodanig geconcipeerd dat falen niet wordt beloond;

12° de beoordeling van prestaties, als basis voor de berekening van de variabele componenten van de individuele of collectieve verloning, omvat een breed correctiemechanisme om rekening te kunnen houden met alle relevante soorten actuele en toekomstige risico's;

13° afhankelijk van de rechtsvorm van de AICB en haar reglement of statuten, bestaat een substantieel deel, in elk geval ten minste 50 % van de variabele verloningscomponent, uit rechten van deelneming in de AICB, of uit een equivalente deelneming, of uit aan rechten van deelneming verbonden instrumenten, of uit equivalente niet-geldelijke instrumenten, tenzij het beheer van de AICB's minder dan 50 % vertegenwoordigt van de totale, door de beheerder beheerde portefeuille, waarbij de minimumdrempel van 50 % niet geldt.

Voor de in dit punt bedoelde instrumenten geldt een passend aanhoudbeleid om de stimulansen te laten aansluiten op de belangen van de beheerder en van de door hem beheerde AICB's en op die van de deelnemers. De Koning kan de ter zake geldende regels verduidelijken bij besluit genomen op advies van de FSMA.

Dit punt is zowel van toepassing op het gedeelte van de variabele verloningscomponent waarvan de uitkering overeenkomstig punt 14° wordt uitgesteld, als op het gedeelte van de variabele verloningscomponent waarvan de uitkering niet wordt uitgesteld;

14° een aanzienlijk deel, in elk geval ten minste 40 % van de variabele verloningscomponent, wordt pas uitgekeerd na een periode die aangepast is aan de levenscyclus en het terugbetalingsbeleid van de betrokken AICB. Dat deel is op passende wijze afgestemd op de aard van de door de betrokken AICB gelopen risico's.

11° les paiements liés à la résiliation anticipée d'un contrat correspondent à des performances réalisées sur la durée et sont conçus de manière à ne pas récompenser l'échec ;

12° la mesure des performances, lorsqu'elle sert de base au calcul des composantes variables de la rémunération individuelle ou collective, comporte un mécanisme global d'ajustement qui intègre tous les types de risques actuels et futurs ;

13° en fonction de la structure juridique de l'OPCA et de son règlement ou de ses statuts, une part importante, et en tous les cas au moins égale à 50 % de la composante variable de la rémunération, consiste en des parts de l'OPCA, ou en une participation équivalente, ou en des instruments liés aux parts ou en des instruments non numéraires équivalents, à moins que la gestion des OPCA ne représente moins de 50 % du portefeuille total géré par le gestionnaire, auquel cas le seuil minimal de 50 % ne s'applique pas.

Les instruments visés au présent point sont soumis à une politique de rétention appropriée visant à aligner les incitations sur les intérêts du gestionnaire et des OPCA qu'il gère et sur ceux des participants. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, préciser les règles applicables à cet égard.

Le présent point s'applique tant à la part de la composante variable de la rémunération reportée conformément au point 14°, qu'à la part de la rémunération variable non reportée ;

14° le paiement d'une part substantielle, et en tous les cas au moins égale à 40 % de la composante variable de la rémunération, est reporté pendant une période appropriée compte tenu du cycle de vie et de la politique de remboursement de l'OPCA. Cette part est adéquatement proportionnée à la nature des risques liés à l'OPCA.

De in dit punt bedoelde periode moet minimum drie tot vijf jaar bedragen, tenzij de levenscyclus van de AICB korter is. Verloning volgens een spreidingsregeling wordt niet sneller verworven dan een betaling naar rato. Indien de variabele verloningscomponent een bijzonder hoog bedrag is, wordt minstens 60 % daarvan met uitstel uitgekeerd;

15° de variabele verloning, inclusief het uitgestelde deel ervan, wordt alleen uitgekeerd of definitief verworven als het betrokken bedrag verenigbaar is met de financiële situatie van de beheerder als een geheel, en billijk is gelet op de prestaties van de bedrijfseenheid, de AICB en de persoon in kwestie.

De totale variabele verloning wordt aanzienlijk verlaagd als de financiële prestaties van de beheerder of de AICB minder goed of negatief zijn, zowel rekening houdend met de huidige verloning als met de vermindering van de uitbetalingen van eerder verdiende bedragen, onder meer door middel van malus- of terugvorderingsregelingen;

16° het pensioenbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en langetermijnbelangen van de beheerder en de door hem beheerde AICB's.

Indien de werknemer de dienst van de beheerder vóór zijn pensionering verlaat, moeten de discretionaire pensioenuitkeringen gedurende een termijn van vijf jaar door de beheerder worden aangehouden in de vorm van in punt 13° omschreven instrumenten. Wanneer een werknemer de pensioenleeftijd bereikt, dienen hem discretionaire pensioenuitkeringen te worden betaald in de vorm van de in punt 13° omschreven instrumenten, onder voorbehoud van een aanhoudperiode van vijf jaar;

17° het personeel dient zich ertoe te verbinden geen gebruik te maken van persoonlijke hedgingstrategieën of aan verloning en aansprakelijkheid gekoppelde verzekeringen om de in hun verloningsregelingen ingebodde risicobeheereffecten te ondermijnen;

La période visée au présent point devrait être d'au moins trois à cinq ans, à moins que le cycle de vie de l'OPCA ne soit plus court. La rémunération due en vertu de dispositifs de report n'est acquise au maximum qu'au prorata. Si la composante variable de la rémunération représente un montant particulièrement élevé, le paiement d'au moins 60 % de ce montant est reporté ;

15° la rémunération variable, y compris la part reportée, n'est payée ou acquise que si son montant est compatible avec la situation financière du gestionnaire dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, de l'OPCA et de la personne concernés.

Le montant total des rémunérations variables est significativement réduit lorsque le gestionnaire ou l'OPCA concerné enregistre des performances financières médiocres ou négatives, compte tenu à la fois des rémunérations actuelles et des réductions des versements de montants antérieurement acquis, y compris par des dispositifs de malus ou de récupération ;

16° la politique en matière de pensions est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts à long terme du gestionnaire et des OPCA qu'il gère.

Si l'employé quitte le gestionnaire avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par celui-ci pour une période de cinq ans, sous la forme d'instruments définis au point 13°. Dans le cas d'un employé qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont versées à l'employé sous la forme d'instruments définis au point 13°, sous réserve d'une période de rétention de cinq ans ;

17° le personnel est tenu de s'engager à ne pas utiliser des stratégies de couverture personnelle ou des assurances liées à la rémunération ou à la responsabilité afin de contrecarrer l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans ses conventions de rémunération ;

18° variabele verloningen worden niet uitgekeerd door middel van vehikels of methoden die het omzeilen van de vereisten van deze wet vergemakkelijken.

#### **Art. 42**

De in artikel 41 vermelde beginselen zijn van toepassing op alle soorten door de beheerder uitgekeerde verloningen, op alle door de AICB zelf uitgekeerde bedragen, met inbegrip van de carried interest, en op alle overdrachten van rechten van deelneming in de AICB, ten gunste van de in artikel 40, eerste lid, bedoelde categorieën van medewerkers.

#### **Art. 43**

De beheerders die significant zijn qua omvang of qua omvang van de door hen beheerde AICB's, qua interne organisatie en qua aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden, stellen een remuneratiecomité in.

Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een kundig en onafhankelijk oordeel kan geven over verloningsbeleid en -praktijken en over de voor het risicobeheer gecreëerde stimulansen.

Het remuneratiecomité is verantwoordelijk voor de voorbereiding van beslissingen over verloning, met name van beslissingen die gevolgen hebben voor het risico en het risicobeheer van de beheerder of van de betrokken AICB, en die het [bestuursorgaan] bij de uitoefening van zijn toezichtsoverdracht moet nemen.

***3de lid gewijzigd bij artikel 74 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een lid van het wettelijkbestuursorgaan dat geen uitvoerende functie uitoefent bij de betrokken beheerder. De leden van het remuneratiecomité zijn leden van het [bestuursorgaan], die geen uitvoerende functie uitoefenen bij de betrokken beheerder.

***4de lid gewijzigd bij artikel 74 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

18° la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences de la présente loi.

#### **Art. 42**

Les principes énoncés à l'article 41 s'appliquent à tout type de rémunération versée par le gestionnaire, à tout montant payé directement par l'OPCA lui-même, y compris l'intéressement aux plus-values, et à tout transfert de parts de l'OPCA, effectués en faveur des catégories de personnel visées à l'article 40, alinéa 1<sup>er</sup>.

#### **Art. 43**

Les gestionnaires qui sont importants en raison de leur taille ou de la taille des OPCA qu'ils gèrent, de leur organisation interne ainsi que de la nature, de la portée et de la complexité de leurs activités, créent un comité de rémunération.

Celui-ci est institué de sorte qu'il puisse faire preuve de compétence et d'indépendance dans son appréciation des politiques et pratiques de rémunération et des incitations créées pour la gestion des risques.

Le comité de rémunération est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération, notamment celles qui ont des répercussions sur le risque et la gestion des risques du gestionnaire ou de l'OPCA concerné, et que l'[organe d'administration] est appelé à arrêter dans l'exercice de sa fonction de surveillance.

***Alinéa 3 modifié par l'article 74 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

Le comité de rémunération est présidé par un membre de l'organe légal d'administration qui n'exerce pas de fonctions exécutives auprès du gestionnaire concerné. Les membres du comité de rémunération sont des membres de l'[organe d'administration] qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein du gestionnaire concerné.

***Alinéa 4 modifié par l'article 74 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

### Onderafdeling III

#### Belangenconflicten

##### Art. 44

De beheerder neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te identificeren die zich bij het beheer van AICB's voordoen tussen:

1° de beheerder, met inbegrip van zijn bestuurders, werknemers of andere personen die rechtstreeks of onrechtstreeks met hem verbonden zijn door een controleband, en de door de beheerder beheerde AICB of de deelnemers van die AICB;

2° de AICB of de deelnemers in die AICB en een andere AICB of de deelnemers van die andere AICB;

3° de AICB of de deelnemers in die AICB en een andere cliënt van de beheerder;

4° de AICB of de deelnemers in die AICB en een door de beheervenootschap beheerde instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, of de deelnemers van die instelling voor collectieve belegging; of

5° twee cliënten van de beheerder.

De beheerder hanteert en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen, met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te identificeren, voorkomen, beheren en controleren, met als doel te voorkomen dat die de belangen van de AICB's die hij beheert en die van hun deelnemers zouden schaden.

De beheerder houdt, binnen zijn bedrijf, de taken en verantwoordelijkheden gescheiden die als onderling onverenigbaar kunnen worden beschouwd of aanleiding kunnen geven tot systematische belangenconflicten. De beheerder gaat na of de omstandigheden van zijn bedrijfsuitoefening tot andere belangrijke belangenconflicten kunnen leiden, en stelt de deelnemers van de AICB's daarvan in kennis.

### Sous-section III

#### Conflits d'intérêts

##### Art. 44

Le gestionnaire prend toute mesure raisonnable pour identifier les conflits d'intérêts qui surviennent lors de la gestion d'OPCA entre :

1° le gestionnaire, y compris ses directeurs, ses employés ou toute personne directement ou indirectement liée au gestionnaire par une relation de contrôle, et l'OPCA géré par le gestionnaire ou les participants de cet OPCA ;

2° l'OPCA ou les participants de cet OPCA et un autre OPCA ou les participants de cet autre OPCA ;

3° l'OPCA ou les participants de cet OPCA et un autre client du gestionnaire ;

4° l'OPCA ou les participants de cet OPCA et un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la Directive 2009/65/CE géré par le gestionnaire ou les participants de cet organisme de placement collectif; ou

5° deux clients du gestionnaire.

Le gestionnaire maintient et applique des dispositions organisationnelles et administratives efficaces, en vue de prendre toute mesure raisonnable destinée à identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts, pour éviter qu'ils portent atteinte aux intérêts des OPCA qu'il gère et de leurs participants.

Le gestionnaire dissocie, dans son propre environnement opérationnel, les tâches et les responsabilités susceptibles d'être incompatibles entre elles ou susceptibles de créer des conflits d'intérêts systématiques. Le gestionnaire évalue si le cadre d'exercice de ses activités peut entraîner d'autres conflits d'intérêts importants et les communique aux participants des OPCA.

**Art. 45**

Als de organisatorische en administratieve regelingen die een beheerder heeft getroffen om belangenconflicten te identificeren, voorkomen, beheren en controleren, niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat het risico zal worden voorkomen dat de belangen van de deelnemers van de door hem beheerde AICB's worden geschaad, brengt de beheerder de deelnemers in duidelijke bewoordingen op de hoogte van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten alvorens voor hen zaken te doen, en stelt zij aangepaste beleidslijnen en procedures op.

**Art. 46**

Wanneer de beheerder, voor rekening van een door hem beheerde AICB, gebruik maakt van de diensten van een prime broker, moeten de ter zake geldende voorwaarden in een schriftelijke overeenkomst worden vastgelegd.

In die overeenkomst moeten met name alle mogelijkheden voor de overdracht en het hergebruik van de activa van de AICB worden vastgelegd; die mogelijkheden moeten aan het reglement of de statuten van de AICB voldoen.

Voorts bepaalt de overeenkomst dat de bewaarder op de hoogte moet worden gebracht van de sluiting ervan.

De beheerder betracht bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding bij de selectie en aanwijzing van de prime brokers met wie hij een overeenkomst zal sluiten.

**Onderafdeling IV****Risicobeheer****Art. 47**

§ 1. De beheerder toetst de risicobeheersystemen met een passende frequentie, en ten minste eenmaal per jaar, en past ze, zo nodig, aan.

§ 2. De beheerder zorgt er in elk geval voor dat:

**Art. 45**

Lorsque les dispositions organisationnelles et administratives prises par un gestionnaire pour identifier, prévenir, gérer et suivre les conflits d'intérêts ne suffisent pas à garantir, avec une certitude raisonnable, que le risque de porter atteinte aux intérêts des participants des OPCA qu'il gère sera évité, le gestionnaire communique clairement aux participants, avant d'agir pour leur compte, la nature générale ou la source de ces conflits d'intérêts, et élabore des politiques et des procédures appropriées.

**Art. 46**

Lorsque le gestionnaire a recours, pour le compte d'un OPCA qu'il gère, aux services d'un prime broker, les modalités en sont définies dans un contrat écrit.

En particulier, toute possibilité de transfert et de réemploi des actifs de l'OPCA est stipulée dans le contrat et satisfait au règlement de l'OPCA ou à ses statuts.

Le contrat prévoit que le dépositaire est informé de sa conclusion.

Le gestionnaire agit avec la compétence, le soin et la diligence requis, dans la sélection et la désignation des prime brokers avec lesquels il est prévu de passer contrat.

**Sous-section IV****Gestion des risques****Art. 47**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire examine avec une fréquence appropriée, au moins une fois par an, les systèmes de gestion des risques et les adapte si nécessaire.

§ 2. Le gestionnaire doit au moins :

1° hij, naargelang van de beleggingsstrategie, de doelstellingen en het risicoprofiel van de AICB, een passende, gedocumenteerde en geregeld bijgewerkte due-diligenceprocedure implementeert wanneer hij belegt voor rekening van de door hem beheerde AICB;

2° de risico's van elke beleggingspositie van de AICB en de algemene gevolgen ervan voor de portefeuille van de AICB te allen tijde naar behoren kunnen worden vastgesteld, gemeten, beheerd en bewaakt, met name aan de hand van passende stresstestprocedures;

3° het risicoprofiel van de AICB aansluit bij haar omvang, portefeuillestructuur en beleggingsstrategieën en -doelstellingen, zoals deze zijn vastgelegd in haar reglement of statuten, prospectus en aanbiedingsdocumenten.

§ 3. De beheerder bepaalt de maximale hefboomfinanciering die hij mag gebruiken voor rekening van elke door hem beheerde AICB, alsook de mate waarin gebruik mag worden gemaakt van de zekerheden of de garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling kunnen worden verleend; hij houdt daarbij met name rekening met:

1° het desbetreffende soort AICB;

2° de beleggingsstrategie van de AICB;

3° de hefboomfinancieringsbronnen van de AICB;

4° alle overige interrelaties of relevante connecties met andere instellingen voor financiële dienstverlening die systeemrisico's kunnen opleveren;

5° de noodzaak om de risicoblootstelling jegens een enkele tegenpartij te beperken;

6° de mate waarin hefboomposities zijn afgedekt;

7° de verhouding tussen activa en passiva;

8° de schaal, de wijze waarop en de mate waarin de beheerder actief is op de betrokken markten.

1° mettre en œuvre une procédure de due diligence adaptée, documentée et régulièrement actualisée, lorsqu'il investit pour le compte d'un OPCA qu'il gère, conformément à la stratégie d'investissement, aux objectifs et au profil de risque de l'OPCA;

2° s'assurer que les risques associés à chaque position d'investissement de l'OPCA et leur effet global sur le portefeuille de l'OPCA, peuvent être détectés, mesurés, gérés et suivis de manière appropriée à tout moment, notamment par des procédures de simulation de crise appropriées;

3° s'assurer que le profil de risque de l'OPCA correspond à la taille, à la structure de portefeuille et aux stratégies et objectifs d'investissement de l'OPCA, tels qu'ils sont définis dans le règlement ou les statuts, les prospectus et les documents d'offre de l'OPCA.

§ 3. Le gestionnaire fixe le niveau maximal de levier auquel il peut recourir pour le compte de chaque OPCA qu'il gère, ainsi que la mesure dans laquelle il peut être procédé au réemploi de collateral ou d'une garantie accordés dans le cadre du dispositif de levier, compte tenu notamment :

1° du type d'OPCA ;

2° de la stratégie d'investissement de l'OPCA;

3° des sources de l'effet de levier pour l'OPCA ;

4° de toute autre interdépendance ou relation pertinente avec d'autres établissements de services financiers susceptibles de présenter un risque systémique ;

5° de la nécessité de limiter l'exposition à une seule contrepartie ;

6° du degré de garantie dont l'effet de levier est assorti ;

7° du ratio actif-passif ;

8° du volume, de la nature et de l'étendue de l'activité du gestionnaire sur les marchés concernés.

## Afdeling II

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

### Onderafdeling I

**Uitoefening van het bedrijf van de alternatieve instelling voor collectieve belegging**

#### A. Liquiditeitsbeheer

##### Art. 48

§ 1. Elke beheerder voert, voor de AICB's die geen AICB's met een vast aantal rechten van deelneming zijn die zonder hefboomfinanciering werken, geregeld onder zowel normale als uitzonderlijke liquiditeitsomstandigheden stresstests uit die hem in staat stellen zijn liquiditeitsrisico te beoordelen en dienovereenkomstig te monitoren.

§ 2. De beheerder zorgt er, voor elke AICB die hij beheert, voor dat de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid coherent zijn.

##### [A/1. Belegging in effectiseringsposities

##### Art. 48/1

Indien de beheerders worden blootgesteld in het kader van een effectisering die niet langer voldoet aan de voorschriften van Verordening 2017/2402, handelen zij in het belang van de beleggers in de betrokken OPCA en nemen zij, indien nodig, corrigerende maatregelen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 168 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

## Section II

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

### Sous-section I<sup>ère</sup>

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

#### A. Gestion de la liquidité

##### Art. 48

§ 1<sup>er</sup>. Tout gestionnaire, en ce qui concerne les OPCA qui ne sont pas des OPCA à nombre fixe de parts ne recourant pas à l'effet de levier, effectue régulièrement des simulations de crise, dans des conditions normales et exceptionnelles de liquidité, qui lui permettent d'évaluer son risque de liquidité et d'effectuer en conséquence un suivi de son risque de liquidité.

§ 2. Les gestionnaires veillent, pour chaque OPCA qu'ils gèrent à ce que la stratégie d'investissement, le profil de liquidité et la politique de remboursement soient cohérents.

##### [A/1. Investissement dans des positions de titrisation

##### Art. 48/1

Lorsque les gestionnaires sont exposés à une titrisation qui ne satisfait plus aux exigences prévues dans le règlement 2017/2402, ils agissent et, le cas échéant, prennent des mesures correctives, au mieux des intérêts des investisseurs au sein des OPCA concernés.]

**Article inséré par l'article 168 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

## B. Waardering

### Art. 49

§ 1. Voor elke AICB die hij beheert, ziet de beheerder erop toe dat er passende en consistente procedures worden vastgesteld opdat een passende en onafhankelijke waardering van de activa van de AICB kan worden verricht overeenkomstig dit punt B, de toepasselijke wettelijke bepalingen en haar reglement of statuten.

§ 2. De waardering van de activa en de berekening van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming van de AICB worden uitgevoerd conform het recht van het land waar de AICB gevestigd is en het reglement of de statuten van de AICB.

§ 3. De netto-inventariswaarde per recht van deelneming wordt, in overeenstemming met dit punt B, de toepasselijke nationale wetgeving en het reglement of de statuten van de AICB, berekend en aan de deelnemers meegedeeld.

De gehanteerde waarderingsprocedures waarborgen dat de activa ten minste eenmaal per jaar worden gewaardeerd en dat de netto-inventariswaarde per recht van deelneming ten minste eenmaal per jaar wordt berekend.

In het geval van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, worden deze waarderingen en berekeningen voorts verricht met een frequentie die passend is in het licht van de door de AICB aangehouden activa en van het uitgifte- en terugbetalingsbeleid ervan.

In het geval van een instelling voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming, worden deze waarderingen en berekeningen ook verricht wanneer de AICB tot een kapitaalverhoging of -vermindering overgaat.

De deelnemers worden op de in het reglement of de statuten van de AICB vastgelegde wijze in kennis gesteld van de waarderingen en berekeningen.

## B. Evaluation

### Art. 49

§ 1<sup>er</sup>. Pour chaque OPCA qu'il gère, le gestionnaire veille à ce que des procédures appropriées et cohérentes soient établies afin qu'une évaluation appropriée et indépendante des actifs de l'OPCA puisse être effectuée, conformément au présent point B, au droit applicable et à son règlement ou ses statuts.

§ 2. L'évaluation des actifs et le calcul de la valeur nette d'inventaire par part de l'OPCA, sont effectués conformément au droit du pays dans lequel l'OPCA est établi et au règlement ou aux statuts de l'OPCA.

§ 3. La valeur nette d'inventaire par part est calculée et communiquée aux participants conformément au présent point B, au droit national applicable et au règlement ou aux statuts de l'OPCA.

Les procédures d'évaluation utilisées garantissent que les actifs sont évalués au moins une fois par an et que la valeur nette d'inventaire par part est calculée au moins une fois par an.

S'il s'agit d'un organisme de placement collectif à nombre variable de parts, ces évaluations et ces calculs sont aussi effectués avec une fréquence appropriée, compte tenu à la fois des actifs détenus par l'OPCA et de la fréquence des émissions et des remboursements.

S'il s'agit d'un organisme de placement collectif à nombre fixe de parts, ces évaluations et ces calculs sont aussi effectués en cas d'augmentation ou de réduction de capital par l'OPCA.

Les participants sont informés des évaluations et des calculs selon les modalités prévues dans le règlement ou les statuts de l'OPCA.

§ 4. De waardering wordt op onpartijdige wijze en met de nodige bekwaamheid, zorgvuldigheid en toewijding uitgevoerd.

#### **Art. 50**

§ 1. De waardering wordt uitgevoerd door:

1° een externe waarderingsdeskundige, die onafhankelijk is van de AICB, de beheerder, en om het even welke andere persoon die nauw met hen verbonden is; of

2° de beheerder zelf, op voorwaarde dat de waarderingstaak functioneel onafhankelijk is van het portefeuillebeheer en mits het verloningsbeleid en andere maatregelen garanderen dat belangenconflicten worden beperkt en ongepaste beïnvloeding van de werknemers wordt verhinderd.

De voor een AICB aangestelde bewaarder mag niet als externe waarderingsdeskundige worden aangesteld voor deze AICB, tenzij hij de verrichting van zijn bewaarfuncties functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn taken als externe waarderingsdeskundige, en de mogelijke belangenconflicten behoorlijk worden geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers van de AICB.

§ 2. Wanneer een externe waarderingsdeskundige de waardering uitvoert:

1° is hij verplicht zich in te schrijven in een wettelijk erkend beroepsregister, of is hij onderworpen aan wettelijke en reglementaire bepalingen of aan professionele gedragsregels. In het geval van een AICB onder Belgisch recht, moet de externe waarderingsdeskundige een bedrijfsrevisor zijn;

2° beschikt hij over voldoende vakbekwaamheid om de betrokken waarderingstaken efficiënt te kunnen uitvoeren, in overeenstemming met artikel 49, §§ 1, 2 en 3; en

3° gebeurt zijn aanstelling in overeenstemming met de voorschriften van de artikelen 29 en volgende en de gedelegeerde handelingen vastgesteld overeenkomstig artikel 20, lid 7, van Richtlijn 2011/61/EU.

§ 4. L'évaluation est effectuée de manière impartiale et avec la compétence, le soin et la diligence requis.

#### **Art. 50**

§ 1<sup>er</sup>. La fonction d'évaluation est assurée par :

1° un expert externe en évaluation, indépendant de l'OPCA, du gestionnaire et de toute autre personne ayant des liens étroits avec ceux-ci ; ou

2° le gestionnaire lui-même, à condition que la tâche d'évaluation soit indépendante, sur le plan fonctionnel, de la gestion de portefeuille et que la politique de rémunération et d'autres mesures garantissent une atténuation des conflits d'intérêts et évitent les influences abusives sur les employés.

Le dépositaire désigné pour un OPCA ne peut être désigné comme expert externe en évaluation de cet OPCA, sauf s'il a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses fonctions de dépositaire et ses tâches d'évaluation externe et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA, de manière appropriée.

§ 2. Lorsqu'un expert externe en évaluation exécute la fonction d'évaluation:

1° il est soumis à un enregistrement professionnel obligatoire reconnu par la loi ou à des dispositions légales et réglementaires ou à des règles de conduite professionnelles. Dans le cas d'un OPCA de droit belge, l'expert externe en évaluation doit être un réviseur d'entreprise;

2° il offre des garanties professionnelles suffisantes pour être en mesure d'exercer efficacement la fonction d'évaluation concernée, conformément à l'article 49, §§ 1<sup>er</sup>, 2 et 3 ; et

3° sa désignation répond aux exigences des articles 29 et suivants et des actes délégués adoptés au titre de l'article 20, paragraphe 7 de la Directive 2011/61/UE.

§ 3. De aangestelde externe waarderingsdeskundige mag de waarderingsstaken niet aan een derde overdragen.

§ 4. De beheerder brengt de aanstelling van de externe waarderingsdeskundige ter kennis van de FSMA. Zij kan eisen dat de externe waarderingsdeskundige wordt vervangen als niet aan de voorwaarden van § 2 is voldaan.

§ 5. Onverminderd de toepassing van [artikelen 3:58 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], kan de FSMA, indien de waardering niet door een onafhankelijke externe waarderingsdeskundige wordt uitgevoerd, eisen dat de waarderingsprocedures en/of waarderingsprocedures van de AICB door een externe waarderingsdeskundige of, waar nodig, een bedrijfsrevisor worden gecontroleerd.

**§ 5 gewijzigd bij artikel 75 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 6. De beheerder is verantwoordelijk voor de accurate waardering van de activa van de AICB en voor de berekening en de publicatie van haar netto-inventariswaarde.

Het feit dat de beheerder een externe waarderingsdeskundige heeft aangesteld, heeft geen enkele invloed op zijn aansprakelijkheid ten aanzien van de AICB en de deelnemers.

Ondanks de vorige leden en ongeacht eventuele andersluidende contractuele afspraken, is de externe waarderingsdeskundige niettemin aansprakelijk jegens de beheerder voor alle schade die hij ondervindt doordat de externe waarderingsdeskundige zijn taak door nalatigheid of met opzet niet uitvoert.

**C. Bewaarder**

**Art. 51**

§ 1. De beheerder zorgt ervoor dat voor elke door hem beheerde AICB één individuele bewaarder wordt benoemd, in overeenstemming met de bepalingen van dit punt C.

§ 3. L'expert externe en évaluation désigné ne délègue pas la fonction d'évaluation à un tiers.

§ 4. Le gestionnaire notifie la désignation de l'expert externe en évaluation à la FSMA. Celle-ci peut exiger le remplacement de celui-ci, si les conditions énoncées au § 2 ne sont pas remplies.

§ 5. Sans préjudice de l'application des [articles 3:58 et suivants du Code des sociétés et des associations], lorsque la fonction d'évaluation n'est pas assurée par un expert externe en évaluation indépendant, la FSMA peut exiger que les procédures d'évaluation et/ou les évaluations de l'OPCA soient vérifiées par un expert externe en évaluation ou, le cas échéant, un réviseur d'entreprise.

**§ 5 modifié par l'article 75 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 6. Le gestionnaire est responsable de l'évaluation correcte des actifs de l'OPCA ainsi que du calcul et de la publication de sa valeur nette d'inventaire.

La responsabilité du gestionnaire à l'égard de l'OPCA et des participants n'est pas affectée par le fait qu'il a désigné un expert externe en évaluation.

Nonobstant les alinéas précédents et indépendamment de tout arrangement contractuel en disposant autrement, l'expert externe en évaluation est responsable à l'égard du gestionnaire, de tout préjudice subi par ce dernier et résultant de la négligence de l'expert externe en évaluation ou de l'inexécution intentionnelle de ses tâches.

**C. Dépositaire**

**Art. 51**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire veille à ce que, pour chaque OPCA qu'il gère, un seul et unique dépositaire soit désigné conformément aux dispositions du présent point C.

§ 2. De benoeming van de bewaarder wordt schriftelijk vastgelegd in een contract. Het contract regelt onder meer de uitwisseling van informatie die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken als bewaarder uit te voeren, overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook andere relevante wetten, besluiten en administratieve bepalingen.

§ 3. Enkel de volgende instellingen en ondernemingen mogen als bewaarder worden aangesteld:

1° een kredietinstelling die haar statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft en over een vergunning beschikt overeenkomstig Richtlijn 2006/48/EG;

2° een beleggingsonderneming die haar statutaire zetel in de Europese Economische Ruimte heeft, onderworpen is aan de kapitaalvereisten overeenkomstig artikel 20, lid 1, van Richtlijn 2006/49/EG, met inbegrip van het kapitaalvereiste voor het operationele risico, die voorts over een vergunning beschikt overeenkomstig [richtlijn 2014/65/EU], en die tenslotte ook de nevendienst verricht van bewaring en beheer van financiële instrumenten voor rekening van cliënten, overeenkomstig [richtlijn 2014/65/EU]; het eigen vermogen van deze beleggingsondernemingen mag hoe dan ook niet lager zijn dan het in artikel 9 van Richtlijn 2006/49/EG vermelde bedrag van het aanvangskapitaal;

**§ 3, 1ste lid, 2° gewijzigd bij artikel 76 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[2° /1 een andere categorie instellingen die aan prudentiële regelgeving is onderworpen en onder permanent toezicht staat, en die sinds 21 juli 2011 tot de soorten instellingen behoort waarvoor de lidstaat van herkomst van de AICB heeft bepaald dat ze als bewaarder mogen worden gekozen, overeenkomstig artikel 23, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG; of]

§ 2. La désignation du dépositaire est établie par un contrat écrit. Ce contrat régit notamment le flux des informations considérées comme nécessaires pour permettre au dépositaire de remplir ses fonctions de dépositaire, telles que décrites dans la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ainsi que dans les autres dispositions législatives, réglementaires ou administratives applicables.

§ 3. Seules les institutions et entreprises suivantes peuvent être désignées comme dépositaires:

1° un établissement de crédit ayant son siège statutaire dans l'Espace économique européen et agréé conformément à la Directive 2006/48/CE;

2° une entreprise d'investissement ayant son siège statutaire dans l'Espace économique européen soumise aux exigences de fonds propres conformément à l'article 20, paragraphe 1<sup>er</sup>, de la Directive 2006/49/CE, y compris les exigences de fonds propres liées au risque opérationnel, et agréée au titre de [la directive 2014/65/UE], et qui fournit également les services auxiliaires de garde et d'administration d'instruments financiers pour le compte de clients, conformément à [la directive 2014/65/UE]; ces entreprises d'investissement disposent en tout état de cause de fonds propres d'un montant qui n'est pas inférieur au niveau de capital initial visé à l'article 9 de la Directive 2006/49/CE; [...]

**Texte français du § 3, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° modifié par l'article 43, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° modifié par l'article 76 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[2° /1 une autre catégorie d'établissement qui est soumise à une réglementation prudentielle et à une surveillance permanente et qui relève, depuis le 21 juillet 2011, des catégories d'établissement déterminées par l'Etat membre d'origine de l'OPCA, dans laquelle les dépositaires peuvent être choisis en vertu de l'article 23, paragraphe 3, de la directive 2009/65/CE; ou]

**§ 3, 1ste lid, 2°/1 ingevoegd bij artikel 43, 2° van  
de wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016**

3° voor de AICB's waarvoor, gedurende een periode van vijf jaar vanaf de datum van de oorspronkelijke beleggingen, geen terugbetalingsrechten kunnen worden uitgeoefend en die, overeenkomstig hun kernbeleggingsbeleid, over het algemeen niet beleggen in activa die in bewaarneming moeten worden genomen overeenkomstig artikel 21, lid 8, a), van Richtlijn 2011/61/EU, of die over het algemeen beleggen in uitgevende instellingen en niet-genoteerde vennootschappen om mogelijks conform artikel 26 van Richtlijn 2011/61/EU de controle over deze ondernemingen te verwerven,

a) ingeval de betrokken AICB in België is gevestigd, kan de Koning, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, toelaten dat een bewaarder wordt aangesteld die niet tot een van de in de voornoemde bepalingen onder 1° en 2° bedoelde categorieën behoort. Deze entiteit moet voldoende financiële waarborgen en vakbekwaamheid bieden om de betrokken bewaardertaken op passende wijze te kunnen uitvoeren en de verbintenissen te kunnen nakomen die voortvloeien uit de uitoefening van deze taken. Conform de bepalingen van artikel 21, lid 3, laatste alinea, van Richtlijn 2011/61/EU, stelt de Koning de verplichtingen vast waaraan een dergelijke bewaarder moet voldoen wat zijn vergunning of verplichte inschrijving en bedrijfsuitoefening betreft, en bepaalt Hij de toezichtsregeling waaraan deze bewaarder onderworpen is;

[In het kader daarvan kan de Koning inzonderheid de toepassing uitbreiden van de volledige of een deel van de specifieke vergunnings-, bedrijfsuitoefenings-, toezichts- en sanctieregeling voor de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies;]

**§ 3, 1ste lid, 3°, a) gewijzigd bij artikel 43, 3° van  
de wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016**

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°/1 inséré par l'article 43, 2° de  
la loi du 25 décembre 2016 – MB  
30 décembre 2016**

3° pour les OPCA pour lesquels aucun droit au remboursement ne peut être exercé pendant une période de cinq ans suivant la date des investissements initiaux et qui, conformément à leur politique principale en matière d'investissements, n'investissent généralement pas dans des actifs qui doivent être conservés conformément à l'article 21, paragraphe 8, a) de la Directive 2011/61/UE, ou qui investissent généralement dans des émetteurs ou des sociétés non cotées pour éventuellement en acquérir le contrôle conformément à l'article 26 de la Directive 2011/61/UE,

a) au cas où l'OPCA concerné est établi en Belgique, le Roi peut permettre, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, la désignation d'un dépositaire n'appartenant pas aux catégories visées aux points 1° et 2° ci-dessus. Ladite entité devra fournir des garanties financières et professionnelles suffisantes pour lui permettre d'exercer de façon appropriée les fonctions de dépositaire concernées et de faire face aux engagements inhérents à ces fonctions. Le Roi détermine, conformément aux dispositions de l'article 21, paragraphe 3, dernier alinéa de la Directive 2011/61/UE, les obligations auxquelles un tel dépositaire doit répondre en termes d'agrément ou d'inscription obligatoire et d'exercice de l'activité ainsi que le régime de contrôle auquel il est soumis;

[Dans ce cadre, le Roi peut notamment étendre l'application de tout ou partie du régime d'agrément, d'exercice de l'activité et de contrôle et de sanctions propre aux sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement;]

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup>, 3°, a) modifié par l'article 43, 3°  
de la loi du 25 décembre 2016 – MB  
30 décembre 2016**

b) ingeval de betrokken AICB in een andere lidstaat is gevestigd, mag de bewaarder een entiteit zijn die bewaardertaken uitvoert in het kader van haar beroeps- of bedrijfsuitoefening waarvoor zij, krachtens de in deze andere lidstaat geldende nationale rechtsregels voor de betrokken AICB, onderworpen is aan een regeling inzake vergunning of verplichte inschrijving, aan bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden en aan een toezichtsregeling die ten minste gelijkwaardige waarborgen bieden als de regeling die door de Koning is vastgesteld met toepassing van bovenstaand punt a). De betrokken entiteit moet voldoende financiële waarborgen en vakbekwaamheid bieden om de betrokken bewaardertaken op doeltreffende wijze uit te voeren en de verbintenissen na te komen die voortvloeien uit de uitoefening van deze taken.

Alleen voor de AICB's uit derde landen en onverminderd de bepalingen van artikel 53, 2°, kan de bewaarder ook een kredietinstelling of elke andere entiteit van dezelfde aard als de in artikel 51, § 3, opgesomde entiteiten zijn, voor zover aan de voorwaarden van artikel 54, 2°, is voldaan.

#### **Art. 52**

Om belangenconflicten tussen de bewaarder, de beheerder en/of de AICB en/of haar deelnemers te voorkomen:

1° mag een beheerder niet als bewaarder optreden;

2° mag een prime broker die optreedt als tegenpartij voor een AICB, niet als bewaarder worden aangesteld voor die AICB, tenzij hij de verrichting van zijn bewaarfuncties functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn taken als prime broker, en de mogelijke belangenconflicten afdoende worden geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB. Als aan de relevante voorwaarden is voldaan, mag een bewaarder zijn bewaarnemingstaken overeenkomstig artikel 57 aan een dergelijke prime broker delegeren.

b) au cas où l'OPCA concerné est établi dans un autre Etat membre, le dépositaire peut être une entité qui assure des fonctions de dépositaire dans le cadre d'activités professionnelles ou commerciales pour lesquelles ladite entité est soumise, en vertu du droit national applicable à l'OPCA concerné dans cet autre Etat membre, à un régime d'agrément ou d'inscription obligatoire, à des conditions d'exercice de l'activité et à un régime de contrôle, lesquels offrent des garanties au moins équivalentes au régime déterminé par le Roi en application du point a) ci-dessus. L'entité concernée est capable de fournir des garanties financières et professionnelles suffisantes pour lui permettre d'exercer de façon efficace les fonctions de dépositaire concernées et faire face aux engagements inhérents à ces fonctions.

Pour les OPCA de pays tiers uniquement et sans préjudice des dispositions de l'article 53, 2°, le dépositaire peut également être un établissement de crédit ou toute autre entité de même nature que les entités visées à l'article 51, § 3, pour autant que les conditions de l'article 54, 2° soient remplies.

#### **Art. 52**

Pour éviter les conflits d'intérêts entre le dépositaire, le gestionnaire et/ou l'OPCA et/ou ses participants:

1° un gestionnaire n'agit pas en tant que dépositaire;

2° un prime broker agissant comme contrepartie à l'OPCA n'agit pas en tant que dépositaire pour cet OPCA, sauf s'il a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses fonctions de dépositaire et ses tâches de prime broker et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA de manière appropriée. La délégation, par le dépositaire, de ses tâches de conservation à un tel prime broker, conformément à l'article 57, est autorisée pour autant que les conditions pertinentes soient remplies.

**Art. 53**

De bewaarder is op een van de volgende plaatsen gevestigd:

- 1° voor de AICB's uit de Europese Unie, in de lidstaat van herkomst van de AICB;
- 2° voor de AICB's uit derde landen, wanneer België de referentielidstaat van de beheerder is, in het derde land waar de AICB is gevestigd, of in België.

**Art. 54**

Onverminderd de in artikel 51, § 3, bedoelde vereisten is de aanstelling van een in een derde land gevestigde bewaarder te allen tijde aan de volgende voorwaarden onderworpen:

- 1° de FSMA en, voor zover dat niet dezelfde autoriteiten zijn, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de rechten van deelneming in de AICB uit derde landen bestemd zijn om te worden verhandeld, hebben samenwerkings- en gegevensuitwisselingsovereenkomsten gesloten met de bevoegde autoriteiten van de bewaarder;
- 2° de bewaarder is onderworpen aan effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en toezicht dat dezelfde strekking heeft als het Unierecht en dat daadwerkelijk wordt uitgevoerd;
- 3° het derde land waar de bewaarder is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;
- 4° België en, voor zover dat niet dezelfde lidstaten zijn, de lidstaten waar de rechten van deelneming in de AICB uit derde landen bestemd zijn om te worden verhandeld, hebben, met het derde land waar de bewaarder is gevestigd, een overeenkomst gesloten die aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen voldoet, en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele belastingovereenkomsten, waarborgt;

**Art. 53**

Le dépositaire est établi dans l'un des lieux suivants:

- 1° pour les OPCA de l'Union, dans l'État membre d'origine de l'OPCA;
- 2° pour les OPCA de pays tiers lorsque la Belgique est l'Etat membre de référence du gestionnaire, dans le pays tiers dans lequel l'OPCA est établi, ou en Belgique.

**Art. 54**

Sans préjudice des exigences visées à l'article 51, § 3, la désignation d'un dépositaire établi dans un pays tiers reste à tout moment soumise aux conditions suivantes:

- 1° la FSMA, et, pour autant qu'elles soient différentes, les autorités compétentes des États membres dans lesquels il est prévu que les parts de l'OPCA de pays tiers soient commercialisées ont signé des modalités de coopération et d'échange d'informations avec les autorités compétentes du dépositaire;
- 2° le dépositaire est soumis à une réglementation prudentielle efficace, y compris des exigences minimales de fonds propres, et à une surveillance qui produisent les mêmes effets que le droit de l'Union et sont effectivement appliquées;
- 3° le pays tiers dans lequel est établi le dépositaire ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;
- 4° la Belgique, et, pour autant qu'ils soient différents, les États membres dans lesquels il est prévu que les parts de l'OPCA de pays tiers soient commercialisées, ont signé avec le pays tiers dans lequel le dépositaire est établi un accord conforme aux normes énoncées dans l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale;

5° de bewaarder is contractueel aansprakelijk jegens de AICB of jegens de deelnemers in de AICB, overeenkomstig artikel 58, §§ 1 en 2, en stemt uitdrukkelijk in met de naleving van artikel 57.

Als een onenigheid bestaat tussen de FSMA en de bevoegde autoriteit van een andere lidstaat betreffende de toepassing van de bepalingen van artikel 21, lid 6, eerste alinea, a), c) of e), van Richtlijn 2011/61/EU, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 55**

§ 1. De bewaarder zorgt er in het algemeen voor dat de kasstromen van AICB's naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens deelnemers bij de inschrijving op rechten van deelneming in de AICB ontvangen zijn en dat alle contanten van de AICB geboekt worden op kasgeldrekeningen die, op naam van de AICB, of op naam van de beheerder die namens de AICB optreedt, op of naam van de bewaarder die namens de AICB optreedt, geopend zijn bij [een entiteit als bedoeld in artikel 4, lid 1, a), b) en c) van de Gedelegeerde richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot het vrijwaren van financiële instrumenten en geldmiddelen die aan cliënten toebehoren, productgovernanceverplichtingen en de regels die van toepassing zijn op het betalen of het ontvangen van provisies, commissies en geldelijke of niet-geldelijke tegemoetkomingen], of bij een andere entiteit van dezelfde aard in de relevante markt waar kasgeldrekeningen nodig zijn, op voorwaarde dat deze entiteit onderworpen is aan effectieve prudentiële regelgeving en toezicht die dezelfde strekking hebben als het Unierecht en die daadwerkelijk worden uitgevoerd, en overeenkomstig de beginselen van [artikel 2 van bovenvermelde richtlijn 2017/593].

#### ***§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 77, 1° en 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

Als de kasgeldrekeningen geopend zijn op naam van de bewaarder die namens de AICB optreedt, mogen contanten van de in het eerste lid

5° le dépositaire est contractuellement responsable à l'égard de l'OPCA, ou des participants de l'OPCA, conformément à l'article 58, §§ 1<sup>er</sup> et 2 et accepte expressément de respecter l'article 57.

Lorsqu'il existe un désaccord entre la FSMA et l'autorité compétente d'un autre Etat membre concernant l'application des dispositions de l'article 21, paragraphe 6, alinéa 1<sup>er</sup>, a), c) ou e) de la Directive 2011/61/EU, la FSMA peut porter la question à l'attention de ESMA.

#### **Art. 55**

§ 1<sup>er</sup>. Le dépositaire veille de façon générale au suivi adéquat des flux de liquidités de l'OPCA et, plus particulièrement à ce que tous les paiements effectués par des participants ou en leur nom lors de la souscription de parts de l'OPCA aient été reçus et que toutes les liquidités de l'OPCA aient été comptabilisées sur des comptes d'espèces ouverts au nom de l'OPCA ou au nom du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA ou au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'OPCA auprès d'une [entité visée à l'article 4, paragraphe 1<sup>er</sup>, points a), b) et c), de la directive déléguée (UE) 2017/593 de la Commission du 7 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne la sauvegarde des instruments financiers et des fonds des clients, les obligations applicables en matière de gouvernance des produits et les règles régissant l'octroi ou la perception de droits, de commissions ou de tout autre avantage pécuniaire ou non pécuniaire], ou d'une autre entité de la même nature, sur le marché pertinent sur lequel des comptes de liquidités sont exigés, pour autant que cette entité soit soumise à une réglementation et une surveillance prudentielles efficaces qui produisent les mêmes effets que le droit de l'Union et sont effectivement appliquées, et conformément aux principes énoncés à l'[article 2 de la directive 2017/593 susmentionnée].

#### ***§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 77, 1° et 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

Lorsque les comptes de liquidités sont ouverts au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'OPCA, aucune liquidité de l'entité visée au

vermelde entiteit en eigen contanten van de bewaarder niet op deze rekeningen worden ingeschreven.

§ 2. De activa van een AICB of van de beheerder die namens de AICB optreedt, worden in bewaring gegeven bij een bewaarder. Dit gebeurt als volgt:

1° voor de financiële instrumenten die in bewaarneming kunnen worden genomen:

a) de bewaarder houdt alle financiële instrumenten in bewaarneming die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, alsook alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;

b) hiertoe zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, in de boeken van de bewaarder worden geregistreerd op afzonderlijke rekeningen, in overeenstemming met de in [artikel 2 van bovenvermelde richtlijn 2017/593] vastgelegde beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de AICB of van de beheerder die namens de AICB optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij conform de toepasselijke wetgeving aan de AICB toebehoren;

**§ 2, 1°, b) gewijzigd bij artikel 77, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

2° voor de overige activa:

a) de bewaarder gaat na of de AICB of de beheerder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van deze activa, en houdt een register bij van de activa in verband waarmee duidelijk is dat de instelling voor collectieve belegging of de beheerder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar ervan is;

b) om na te gaan of de AICB of de beheerder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van deze activa, wordt uitgegaan van gegevens of documenten die door de instelling voor collectieve belegging of de

premier alinéa et aucune liquidité propre du dépositaire ne sont comptabilisées sur de tels comptes.

§ 2. La garde des actifs d'un OPCA ou du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA, est confiée à un dépositaire, selon ce qui suit:

1° pour les instruments financiers dont la conservation peut être assurée:

a) le dépositaire assure la conservation de tous les instruments financiers qui peuvent être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire et de tous les instruments financiers qui peuvent être livrés physiquement au dépositaire;

b) à cette fin, le dépositaire veille à ce que tous ces instruments financiers qui peuvent être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire soient inscrits dans les livres du dépositaire sur des comptes distincts, conformément aux principes définis à l'[article 2 de la directive 2017/593 susmentionnée], ouverts au nom de l'OPCA ou du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA, afin qu'ils puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant à l'OPCA conformément à la législation applicable;

**§ 2, 1°, b) modifié par l'article 77, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

2° pour les autres actifs:

a) le dépositaire vérifie la propriété de ces actifs par l'OPCA ou par le gestionnaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, et tient un registre concernant les actifs dont il a l'assurance que l'organisme de placement collectif ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, détient la propriété;

b) l'établissement de la propriété des actifs par l'OPCA ou par le gestionnaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, est basé sur les informations ou les documents fournis par l'organisme de placement collectif ou

beheerder verstrekt zijn, en van extern bewijsmateriaal als dit voorhanden is;

c) de bewaarder zorgt ervoor dat dit register steeds bijgewerkt is.

§ 3. Naast de in de paragrafen 1 en 2 genoemde taken moet de bewaarder:

1° ervoor zorgen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de AICB gebeuren in overeenstemming met het toepasselijk recht, met het reglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus van de AICB;

2° ervoor zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming in de AICB wordt berekend overeenkomstig het toepasselijk recht, het reglement of de statuten van de AICB, de in de artikelen 49 en 50 vastgelegde procedures en, in voorkomend geval, het prospectus;

3° de aanwijzingen van de beheerder uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met het toepasselijk recht, met het reglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus van de AICB;

4° zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de AICB de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen aan de AICB wordt overgemaakt;

5° zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de AICB een bestemming krijgen die in overeenstemming is met het toepasselijk recht, met het reglement of de statuten en, in voorkomend geval, het prospectus van de AICB.

#### **Art. 56**

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheerder en de bewaarder loyaal, billijk, professioneel, onafhankelijk en in het belang van de AICB en de deelnemers in de AICB.

Een bewaarder mag geen activiteiten uitvoeren met betrekking tot de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt, die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de AICB, de beleggers in de AICB, de beheerder en hemzelf, tenzij hij de verrichting van zijn bewaarfuncties

le gestionnaire et, le cas échéant, sur des éléments de preuve externes;

c) le dépositaire tient son registre à jour.

§ 3. En sus des tâches visées aux §§ 1<sup>er</sup> et 2, le dépositaire:

1° s'assure que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts de l'OPCA se font conformément au droit applicable, au règlement ou aux statuts et, le cas échéant, au prospectus de l'OPCA;

2° s'assure que le calcul de la valeur des parts de l'OPCA est effectué conformément au droit applicable, et au règlement ou aux statuts de l'OPCA, aux procédures fixées aux articles 49 et 50 et, le cas échéant, au prospectus;

3° exécute les instructions du gestionnaire, sauf si elles sont contraires au droit applicable, au règlement ou aux statuts et, le cas échéant, au prospectus de l'OPCA;

4° s'assure que, dans les opérations portant sur les actifs de l'OPCA, la contrepartie est remise à l'OPCA dans les délais habituels;

5° s'assure que les produits de l'OPCA reçoivent l'affectation conforme au droit applicable, au règlement ou aux statuts et, le cas échéant, au prospectus de l'OPCA.

#### **Art. 56**

Dans le cadre de leurs rôles respectifs, le gestionnaire et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et dans l'intérêt de l'OPCA et des participants de l'OPCA.

Un dépositaire ne peut exercer d'activités en ce qui concerne l'OPCA ou le gestionnaire pour le compte de l'OPCA, qui seraient susceptibles d'engendrer des conflits d'intérêts entre l'OPCA, les investisseurs dudit OPCA, le gestionnaire et le dépositaire lui-même, sauf si le dépositaire a

functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijk conflictuerende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers in de AICB.

De bewaarder mag de activa waarnaar wordt verwezen in artikel 55, § 2, niet hergebruiken zonder voorafgaande toestemming van de AICB of van de beheerder die namens de AICB optreedt.

#### **Art. 57**

§ 1. De bewaarder mag geen van de in dit punt C beschreven taken overdragen aan derden, met uitzondering van de taken waarnaar wordt verwezen in artikel 55, § 2.

§ 2. De bewaarder mag de taken waarnaar wordt verwezen in artikel 55, § 2, aan een derde delegeren, uitsluitend onder de volgende voorwaarden:

1° de taken worden niet overgedragen met de bedoeling de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen te ontlopen;

2° de bewaarder kan aantonen dat er een objectieve reden bestaat voor de overdracht;

3° de bewaarder is met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gegaan bij de selectie en de aanstelling van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken wil delegeren, en blijft met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de hem gedelegeerde taken; en

4° de bewaarder vergewist zich ervan dat de derde op elk moment voldoet aan de volgende voorwaarden gedurende de verrichting van de hem gedelegeerde taken:

séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exécution de ses tâches de dépositaire et ses autres tâches qui pourraient s'avérer incompatibles et que les conflits d'intérêts potentiels sont identifiés, gérés, suivis et révélés aux participants de l'OPCA de manière appropriée.

Les actifs visés à l'article 55, § 2 ne sont pas réutilisés par le dépositaire sans l'accord préalable de l'OPCA ou du gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA.

#### **Art. 57**

§ 1<sup>er</sup>. Le dépositaire ne délègue pas à des tiers ses fonctions énoncées au présent point C, exceptée celles visées à l'article 55, § 2.

§ 2. Le dépositaire peut déléguer à des tiers les fonctions visées à l'article 55, § 2 sous réserve des conditions suivantes:

1° les tâches ne sont pas déléguées dans l'intention de se soustraire aux exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ;

2° le dépositaire peut démontrer que la délégation est justifiée par une raison objective ;

3° le dépositaire a agi avec toute la compétence, le soin et la diligence requis lors de la sélection et de la désignation du tiers auquel il souhaite déléguer certaines parties de ses tâches, et continue à faire preuve de toute la compétence, du soin et de la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent du tiers auquel il a délégué certaines parties de ses fonctions et des dispositions prises par le tiers concernant les tâches qui lui ont été déléguées ; et

4° le dépositaire veille à ce que le tiers remplisse les conditions suivantes en permanence dans l'exécution des tâches qui lui ont été déléguées :

- |  |   |
|--|---|
| <p>a) de derde beschikt over de structuren en deskundigheid die passend zijn voor en evenredig zijn met de aard en de complexiteit van de aan hem toevertrouwde activa van de AICB;</p>  | <p>a) le tiers dispose de structures et d'une expertise qui sont adéquates et proportionnées à la nature et à la complexité des actifs de l'OPCA qui lui ont été confiés ;</p>  |
| <p>b) voor wat betreft de bewaarnemingstaken bedoeld in artikel 55, § 2, 1°, is de derde onderworpen aan effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en toezicht in het betrokken rechtsgebied alsmede aan een periodieke externe audit om er zeker van te zijn dat de financiële instrumenten in zijn bezit zijn;</p> | <p>b) pour les tâches de conservation visées à l'article 55, § 2, 1°, le tiers est soumis à la réglementation et à la surveillance prudentielles efficaces, y compris aux exigences de capital minimum, de la juridiction concernée et le tiers est soumis à un contrôle périodique externe afin de garantir que les instruments financiers sont en sa possession ;</p> |
| <p>c) de derde scheidt de activa van de cliënten van de bewaarder op zodanige wijze van zijn eigen activa en van de activa van de bewaarder dat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat deze activa toebehoren aan cliënten van een bepaalde bewaarder;</p>  | <p>c) le tiers ségrègue les actifs des clients du dépositaire de ses propres actifs et des actifs du dépositaire de façon à ce qu'ils puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant aux clients d'un dépositaire particulier ;</p>  |
| <p>d) de derde maakt geen gebruik van de activa zonder voorafgaande toestemming van de AICB, en zonder voorafgaande kennisgeving aan de bewaarder; en</p>  | <p>d) le tiers n'utilise pas les actifs sans l'accord préalable de l'OPCA et sans en avoir informé au préalable le dépositaire ; et</p>   |
| <p>e) de derde respecteert de algemene verplichtingen en verboden die vastgelegd zijn in de artikelen 55, § 2, 38 en 56.</p>   | <p>e) le tiers respecte les obligations et interdictions générales visées aux articles 55, § 2, 38 et 56.</p>   |

§ 3. Niettegenstaande § 2, 4°, b), kan, wanneer de wetgeving van een derde land eist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaarneming worden genomen door een lokale entiteit en er geen lokale entiteiten voldoen aan de onder dat punt b) vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie, de bewaarder zijn taken slechts delegeren aan een dergelijke lokale entiteit, in de mate waarin dit vereist wordt door de wetgeving van het derde land en alleen zolang er geen lokale entiteiten aan de eisen inzake delegatie voldoen, onder de volgende voorwaarden:

1° de deelnemers in de AICB in kwestie zijn vóór hun belegging naar behoren ingelicht over het feit dat deze delegatie verplicht is ingevolge wettelijke vereisten van de wetgeving van het derde land en over de omstandigheden die de delegatie rechtvaardigen; en

§ 3. Nonobstant le paragraphe 2, 4°, b), lorsque la législation d'un pays tiers exige que certains instruments financiers soient conservés par une entité locale et qu'aucune entité locale ne satisfait aux exigences relatives à la délégation visées audit point b), le dépositaire peut déléguer ses fonctions à une telle entité locale uniquement dans la mesure où la législation du pays tiers l'exige et uniquement tant qu'aucune entité locale ne satisfait aux obligations en matière de délégation, sous réserve des exigences suivantes :

1° les participants de l'OPCA concerné ont été dûment informés que cette délégation est nécessaire de par les contraintes juridiques de la législation du pays tiers et des circonstances justifiant la délégation, avant leur investissement ; et

2° de beheerder heeft de bewaarder opgedragen de taak van de inbewaarneming van dergelijke financiële instrumenten aan dergelijke lokale entiteit te delegeren.

§ 4. De derde mag deze taken op zijn beurt, onder dezelfde voorwaarden, subdelegeren. In dit geval is artikel 58, § 2, van overeenkomstige toepassing op de relevante partijen.

§ 5. Voor de toepassing van dit artikel wordt de verrichting van diensten zoals bedoeld in Richtlijn 98/26/EG, door effectenafwikkelingssystemen zoals bedoeld in dezelfde richtlijn, of de verrichting van gelijkaardige diensten door effectenafwikkelingssystemen uit derde landen niet beschouwd als delegatie van bewaarnemingstaken.

#### **Art. 58**

§ 1. De bewaarder is jegens de AICB of jegens haar deelnemers aansprakelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van conform artikel 55, § 2, 1°, in bewaarneming genomen financiële instrumenten, is overgedragen.

Bij een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of een overeenstemmend bedrag aan de AICB of aan de beheerder die namens de AICB optreedt. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle geleverde redelijke inspanningen om ze te verhinderen.

De bewaarder is jegens de AICB of jegens haar deelnemers eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen uit hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

2° le gestionnaire doit charger le dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une telle entité locale.

§ 4. Le tiers peut à son tour sous-déléguer ces fonctions, sous réserve des mêmes exigences. En pareil cas, l'article 58, § 2 s'applique par analogie aux parties concernées.

§ 5. Aux fins du présent article, la fourniture de services, telle que définie par la Directive 98/26/CE, par des systèmes de règlement des opérations sur titres tels que définis aux fins de ladite Directive, ou la fourniture de services similaires par des systèmes de règlement des opérations sur titres de pays tiers n'est pas considérée comme une délégation des fonctions de conservation.

#### **Art. 58**

§ 1<sup>er</sup>. Le dépositaire est responsable à l'égard de l'OPCA ou à l'égard de ses participants, de la perte par le dépositaire, ou par un tiers auquel la conservation avait été déléguée, d'instruments financiers conservés conformément à l'article 55, § 2, 1°.

En cas de perte d'instruments financiers conservés, le dépositaire restitue des instruments financiers de type identique ou le montant correspondant à l'OPCA ou au gestionnaire agissant pour le compte de celui-ci sans retard. Le dépositaire n'est pas responsable s'il peut prouver que la perte résulte d'un événement extérieur échappant à son contrôle raisonnable et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnables déployés pour l'éviter.

Le dépositaire est aussi responsable à l'égard de l'OPCA ou à l'égard de ses participants, de toute autre perte subie par ceux-ci et résultant de la négligence ou de la mauvaise exécution intentionnelle de ses obligations au titre de la présente loi et des arrêtés ou règlements pris pour son exécution.

§ 2. De in artikel 57 bedoelde delegatie laat de aansprakelijkheid van de bewaarder onverlet.

Niettegenstaande het vorige lid kan, in geval van verlies van financiële instrumenten die conform artikel 57 in bewaarneming waren genomen door een derde, de bewaarder zich evenwel van zijn aansprakelijkheid ontdoen als hij kan bewijzen dat:

1° aan alle in artikel 57, § 2, vermelde vereisten voor de delegatie van de bewaarnemingstaken voldaan is;

2° er een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de derde dat de aansprakelijkheid van de bewaarder uitdrukkelijk aan die derde overdraagt en waardoor de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt tegen de derde een vordering kan indienen wegens het verlies van financiële instrumenten of waardoor de bewaarder namens hen een dergelijke vordering kan indienen; en

3° een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt, waarin deze kwijting uitdrukkelijk wordt toegelaten en waarin de objectieve reden wordt vermeld voor deze kwijting.

§ 3. Wanneer de wetgeving van een derde land eist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaarneming worden genomen door een lokale entiteit en er geen lokale entiteiten zijn die voldoen aan de in artikel 57, § 2, 4°, b, vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie, kan de bewaarder zich van aansprakelijkheid ontdoen op voorwaarde dat:

1° het reglement of de statuten van de betrokken AICB een dergelijke kwijting uitdrukkelijk toestaan onder de in deze paragraaf vastgestelde voorwaarden;

2° de deelnemers in de AICB in kwestie vóór hun belegging naar behoren ingelicht werden over deze kwijting en de omstandigheden die de kwijting rechtvaardigen;

§ 2. La responsabilité du dépositaire n'est pas affectée par une éventuelle délégation telle que visée à l'article 57.

Nonobstant l'alinéa précédent, en cas de perte d'instruments financiers conservés par un tiers conformément à l'article 57, le dépositaire peut se décharger de sa responsabilité s'il est en mesure de prouver que :

1° toutes les obligations concernant la délégation de ses tâches de conservation visées à l'article 57, § 2, sont remplies ;

2° un contrat écrit entre le dépositaire et le tiers transfère expressément la responsabilité du dépositaire à ce tiers et permet à l'OPCA ou au gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA d'intenter une action contre le tiers au sujet de la perte d'instruments financiers ou au dépositaire d'intenter une action en leur nom ; et

3° un contrat écrit entre le dépositaire et l'OPCA ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA autorise expressément une décharge de la responsabilité du dépositaire et établit la raison objective justifiant une telle décharge.

§ 3. En outre, lorsque la législation d'un pays tiers exige que certains instruments financiers soient conservés par une entité locale et lorsqu'aucune entité locale ne satisfait aux exigences relatives à la délégation visées à l'article 57, § 2, 4°, b, le dépositaire peut se décharger de la responsabilité lui-même à condition que les conditions suivantes soient remplies :

1° le règlement ou les statuts de l'OPCA concerné autorisent expressément une telle décharge aux conditions prévues par le présent paragraphe ;

2° les participants de l'OPCA concerné ont été dûment informés de cette décharge et des circonstances la justifiant, avant leur investissement ;

3° de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt de bewaarder heeft opgedragen de taak van het in bewaring nemen van dergelijke financiële instrumenten aan een lokale entiteit te delegeren;

4° er een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt dat een dergelijke kwijting uitdrukkelijk toestaat; en

5° er een schriftelijk contract bestaat tussen de bewaarder en de derde dat de aansprakelijkheid van de bewaarder uitdrukkelijk aan deze lokale entiteit overdraagt en waardoor de AICB of de beheerder die namens de AICB optreedt tegen deze lokale entiteit een vordering kan indienen wegens het verlies van financiële instrumenten of waardoor de bewaarder namens hen een dergelijke vordering kan indienen.

§ 4. [...]

**§ 4, 1ste lid opgeheven bij artikel 44, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[De bewaarder kan], naargelang van de rechtsbetrekking tussen hem, de AICB of de beheerder en de deelnemers, rechtstreeks door de deelnemers in de AICB of onrechtstreeks via de AICB of de beheerder aansprakelijk worden gesteld ten aanzien van de deelnemers in de AICB.

**§ 4, 2de lid gewijzigd bij artikel 44, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[Art. 58/1

De schuldeisers van de bewaarder of van elke in België gevestigde derde aan wie de bewaring van de activa van een AICB naar Belgisch recht is gedelegeerd, mogen de betaling van hun vorderingen op de bewaarder of op de betrokken derde niet invorderen op de activa van de AICB.

Het vorige lid is ook van toepassing op de schuldeisers van elke in België gevestigde persoon aan wie de bewaring van de tegoeden van een AICB naar buitenlands recht werd gedelegeerd.]

3° l'OPCA ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA a donné instruction au dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une entité locale ;

4° il existe un contrat écrit entre le dépositaire et l'OPCA ou le gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA, autorisant expressément cette décharge ; et

5° il existe un contrat écrit entre le dépositaire et le tiers qui transfère expressément la responsabilité du dépositaire vers l'entité locale et permet à l'OPCA ou au gestionnaire agissant pour le compte de l'OPCA d'intenter une action contre l'entité locale au sujet de la perte d'instruments financiers ou au dépositaire d'intenter une action en leur nom.

§ 4. [...]

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 44, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[La responsabilité] du dépositaire à l'égard des participants de l'OPCA peut être mise en cause directement par ces derniers, ou indirectement par l'intermédiaire de l'OPCA ou du gestionnaire, selon la nature juridique des rapports existant entre le dépositaire, l'OPCA ou le gestionnaire et les participants.

**§ 4, alinéa 2 modifié par l'article 44, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[Art. 58/1

Les créanciers du dépositaire ou de tout tiers établi en Belgique auquel la conservation des actifs d'un OPCA de droit belge a été déléguée ne peuvent poursuivre le paiement de leurs créances vis-à-vis du dépositaire ou du tiers concerné sur les actifs de l'OPCA

L'alinéa précédent s'applique également aux créanciers de toute personne établie en Belgique à laquelle la conservation des avoirs d'un OPCA de droit étranger a été déléguée.]

**Art. 59**

Als de bewaarder in België is gevestigd, stelt hij de FSMA op haar verzoek alle informatie ter beschikking die hij bij de uitvoering van zijn taken heeft verkregen en die de FSMA of, in voorkomend geval, als dit andere autoriteiten zijn, de bevoegde autoriteiten van de AICB, nodig kunnen hebben.

Als de FSMA niet de bevoegde autoriteit is van de AICB of van de beheerder, deelt zij de informatie die zij in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit heeft ontvangen van de bewaarder onverwijld mee aan de bevoegde autoriteiten van de beheerder en van de AICB.

**D. Transparantievereisten**

*a. Periodieke informatie en boekhoudregels*

**Art. 60**

Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en voor elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, stelt de beheerder, uiterlijk zes maanden na afloop van elk boekjaar, een jaarverslag ter beschikking over dat boekjaar. Deelnemers kunnen het jaarverslag op verzoek verkrijgen. Het jaarverslag van de AICB wordt ter beschikking gesteld van de FSMA en, in voorkomend geval, van de autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de AICB.

Wanneer de AICB overeenkomstig Richtlijn 2004/109/EG een financieel jaarverslag openbaar moet maken, hoeft aan deelnemers op verzoek uitsluitend de in artikel 61, § 1, bedoelde extra informatie te worden verstrekt, hetzij afzonderlijk, hetzij als aanvullend deel van het financiële jaarverslag. In het laatste geval wordt het financiële jaarverslag uiterlijk vier maanden na afloop van het boekjaar openbaar gemaakt.

**Art. 61**

§ 1. Het jaarverslag bevat ten minste de volgende informatie:

**Art. 59**

Lorsque le dépositaire est établi en Belgique, celui-ci fournit sur demande à la FSMA toutes les informations qu'il a recueillies dans l'exercice de ses missions et qui peuvent être nécessaires à la FSMA ou, le cas échéant, si elles sont différentes, aux autorités compétentes de l'OPCA.

Au cas où la FSMA n'est pas l'autorité compétente de l'OPCA ou du gestionnaire, elle communique sans retard les informations reçues en tant qu'autorité compétente du dépositaire aux autorités compétentes du gestionnaire et de l'OPCA.

**D. Exigences de transparence**

*a. Informations périodiques et règles comptables*

**Art. 60**

Pour tout OPCA de l'Union qu'il gère et pour tout OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen, un gestionnaire rend disponible un rapport annuel par exercice, au plus tard six mois après la fin de l'exercice financier. Ce rapport annuel est fourni aux participants sur demande. Le rapport annuel de l'OPCA est mis à la disposition de la FSMA et, le cas échéant, des autorités de l'Etat membre d'origine de l'OPCA.

Lorsque l'OPCA est tenu de publier un rapport financier annuel conformément à la Directive 2004/109/CE, seules les informations supplémentaires visées à l'article 61, § 1<sup>er</sup> doivent être fournies sur demande aux participants, séparément ou en tant qu'informations supplémentaires au rapport financier annuel. Dans ce dernier cas, le rapport financier annuel est publié au plus tard quatre mois après la fin de l'exercice.

**Art. 61**

§ 1<sup>er</sup>. Le rapport annuel comprend au moins les éléments suivants :

- |   |   |
|---|---|
| 1° een balans of een vermogensstaat;  | 1° un bilan ou un état du patrimoine ;  |
| 2° een rekening van de inkomsten en uitgaven van het boekjaar;  | 2° un compte des revenus et des dépenses de l'exercice ;  |
| 3° een verslag over de activiteiten van het verstreken boekjaar;  | 3° un rapport sur les activités de l'exercice ;   |
| 4° alle materiële veranderingen in de in artikel 68 bedoelde informatie die in de loop van het boekjaar dat het verslag bestrijkt, hebben plaatsgevonden;   | 4° tout changement substantiel dans les informations visées à l'article 68 intervenu au cours de l'exercice sur lequel porte le rapport ;   |
| 5° het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele beloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigden en, in voorkomend geval, de door de AICB betaalde carried interest; | 5° le montant total des rémunérations pour l'exercice, ventilé en rémunérations fixes et rémunérations variables, versées par le gestionnaire à son personnel, et le nombre de bénéficiaires, et, le cas échéant, l'intéressement aux plus-values ( <i>carried interests</i> ) versé par l'OPCA ; |
| 6° het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de AICB in belangrijke mate beïnvloedt.  | 6° le montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCA.   |
| [7° in voorkomend geval, de in artikel 72/2, § 1, bedoelde informatie.]   | [7° le cas échéant, les informations visées à l'article 72/2, § 1 <sup>er</sup> .]  |

**§ 1, 7° ingevoegd bij artikel 19 van de wet van 28 april 2020 – BS 6 mei 2020**

**§ 1<sup>er</sup>, 7° inséré par l'article 19 de la loi du 28 avril 2020 – MB 6 mai 2020**

§ 2. Als een AICB, hetzij individueel, hetzij gezamenlijk, controle heeft verworven over een niet-genoteerde vennootschap, neemt zij de in artikel 81, § 2 bedoelde informatie op in haar jaarverslag.

§ 2. Lorsqu'un OPCA a acquis, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée, il inclut les informations visées à l'article 81, § 2 dans son rapport annuel.

§ 3. De in het jaarverslag vermelde boekhoudkundige gegevens worden voorbereid in overeenstemming met de boekhoudkundige normen van de lidstaat van herkomst van de AICB of de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen van het derde land waar de AICB gevestigd is en in overeenstemming met de boekhoudregels die zijn vastgelegd in het reglement of de statuten van de AICB.

§ 3. Les données comptables contenues dans le rapport annuel sont établies conformément aux normes comptables de l'Etat membre d'origine de l'OPCA ou les dispositions légales ou réglementaires du pays tiers dans lequel l'OPCA est établi et conformément aux règles comptables établies dans le règlement ou les statuts de l'OPCA.

§ 4. Wat de AICB's naar Belgisch recht betreft, worden de in het jaarverslag vermelde boekhoudkundige gegevens gecontroleerd door

§ 4. En ce qui concerne les OPCA de droit belge, les données comptables contenues dans le rapport annuel sont contrôlées par un ou

een of meer commissarissen, conform de bepalingen van het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen]. [artikel 3:72 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] is niet van toepassing.

**§ 4, 1ste lid gewijzigd bij artikel 78, 1° en 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Wat de buitenlandse AICB's betreft, worden de in het jaarverslag vermelde boekhoudkundige gegevens gecontroleerd door een of meer personen die krachtens de wet gemachtigd zijn voor het controleren van de rekeningen conform Richtlijn 2006/43/EG.

Het verslag van de commissaris als bedoeld in het eerste lid of van de persoon die gemachtigd is voor het controleren van de rekeningen als bedoeld in het tweede lid, en elk eventueel voorbehoud moeten integraal in het jaarverslag worden opgenomen.

In afwijking van de vorige leden kunnen de beheerders die AICB's uit derde landen verhandelen, hun jaarverslag toch onderwerpen aan een controle conform de toepasselijke internationale boekhoudnormen in het land waar de statutaire zetel van de betrokken instelling voor collectieve belegging is gevestigd. In specifieke gevallen kan de FSMA evenwel eisen dat dit jaarverslag zou worden onderworpen aan een controle conform de geldende boekhoudnormen in een lidstaat.

*b. Informatieplicht ten aanzien van de FSMA*

**Art. 62**

Dit punt b. is van toepassing onverminderd artikel 336 en volgende.

**Art. 63**

Elke beheerder brengt aan de FSMA geregeld verslag uit over de voornaamste markten en instrumenten waarin hij handelt voor rekening van de AICB's die hij beheert.

Hij verstrekt informatie over de voornaamste instrumenten waarin hij handelt, de markten waarvan hij lid is of waarop hij actief handelt, en over de voornaamste posities en belangrijkste

plusieurs commissaires, conformément aux dispositions du [Code des sociétés et des associations]. L'[article 3:72 du Code des sociétés] n'est pas applicable.

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 78, 1° et 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

En ce qui concerne les OPCA étrangers, les données comptables contenues dans le rapport annuel sont contrôlées par une ou plusieurs personnes habilitées, en vertu de la loi, au contrôle des comptes conformément à la Directive 2006/43/CE.

Le rapport du commissaire visé à l'alinéa 1<sup>er</sup> ou de la personne habilitée au contrôle des comptes visée à l'alinéa 2 et, le cas échéant, ses réserves sont reproduits intégralement dans le rapport annuel.

Par dérogation aux alinéas précédents, les gestionnaires qui commercialisent des OPCA de pays tiers peuvent néanmoins soumettre leurs rapports annuels à un contrôle conforme aux normes comptables internationales en vigueur dans le pays où l'organisme de placement collectif concerné a son siège statutaire. Dans des cas spécifiques, la FSMA peut néanmoins exiger que ces rapports annuels soient soumis à un contrôle conforme aux normes comptables en vigueur dans un Etat membre.

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

**Art. 62**

Le présent point b. s'applique sans préjudice des articles 336 et suivants.

**Art. 63**

Tout gestionnaire rend régulièrement compte à la FSMA des principaux marchés et instruments sur lesquels il négocie pour le compte des OPCA qu'il gère.

Il fournit des informations sur les principaux instruments qu'il négocie, sur les marchés dont il est membre ou sur lesquels il est actif et sur les

concentraties van elk van de AICB's die hij beheert.

#### **Art. 64**

Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, verstrekt de beheerder de FSMA inlichtingen betreffende het volgende:

1° het percentage van activa van de AICB waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan;

2° eventuele nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de AICB;

3° het huidige risicoprofiel van de AICB en de risicobeheersystemen waarmee de beheerder het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en andere risico's, waaronder operationele risico's, beheert;

4° informatie over de voornaamste categorieën activa waarin de AICB heeft belegd; en

5° de resultaten van de overeenkomstig artikel 47, § 2, 2° en artikel 48, § 1, uitgevoerde stresstests.

#### **Art. 65**

Op verzoek, verstrekt de beheerder de FSMA elk kwartaal een gedetailleerd overzicht van alle AICB's die hij beheert.

#### **Art. 66**

Een beheerder die AICB's beheert die in aanzienlijke mate met hefboomfinanciering werken, stelt de FSMA informatie ter beschikking over de totale hefboomfinanciering waarmee hij werkt voor elke AICB die hij beheert, over de onderverdeling in hefboomfinanciering uit geleend geld of geleende effecten en hefboomfinanciering in de vorm van financiële derivaten, en over de mate waarin de activa van de AICB in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn hergebruikt.

principales expositions et les concentrations les plus importantes de chacun des OPCA qu'il gère.

#### **Art. 64**

Pour chaque OPCA de l'Union qu'il gère et chaque OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen, tout gestionnaire fournit à la FSMA :

1° le pourcentage d'actifs de l'OPCA qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide ;

2° toute nouvelle disposition prise pour gérer la liquidité de l'OPCA ;

3° le profil de risque actuel de l'OPCA et les systèmes de gestion des risques utilisés par le gestionnaire pour gérer les risques de marché, de liquidité, de contrepartie et autres, y compris le risque opérationnel ;

4° les informations concernant les principales catégories d'actifs dans lesquels l'OPCA a investi ; et

5° les résultats des simulations de crise effectuées conformément à l'article 47, § 2, 2° et à l'article 48, § 1<sup>er</sup>.

#### **Art. 65**

Sur demande, le gestionnaire fournit chaque trimestre une liste détaillée de tous les OPCA qu'il gère à la FSMA.

#### **Art. 66**

Un gestionnaire qui gère des OPCA qui recourent à l'effet de levier de manière substantielle met à la disposition de la FSMA des informations sur le niveau général de levier qu'il utilise pour chaque OPCA qu'il gère, une ventilation de l'effet de levier selon qu'il résulte de l'emprunt de liquidités ou de valeurs mobilières, d'une part, ou d'instruments financiers dérivés, d'autre part, et la mesure dans laquelle les actifs de l'OPCA ont été réemployés dans le cadre d'aménagements relatifs à l'effet de levier.

Daarbij wordt, voor elke AICB die de beheerder beheert, de identiteit opgegeven van de vijf grootste bronnen van geleend geld of geleende effecten en de hefboomfinancieringsbedragen die van elke bron zijn ontvangen voor elk van deze AICB's.

Voor de in derde landen gevestigde beheerders zijn de rapporteringsverplichtingen waarvan sprake in dit artikel beperkt tot de AICB's uit de Europese Unie die zij beheren, en de AICB's uit derde landen die zij in de Europese Economische Ruimte verhandelen.

#### **Art. 67**

[Onverminderd artikel 36/33 van de wet van 22 februari 1998, legt de FSMA de krachtens de artikelen 60, eerste lid, en 63 tot 66, verzamelde informatie over aan de Bank.

De Bank brengt de FSMA op de hoogte van de bijkomende informatie die zij bij de beheerders opvraagt krachtens artikel 36/33, § 2, 3°, van de wet van 22 februari 1998. De FSMA brengt de ESMA op de hoogte van de aldus opgevraagde bijkomende informatie.

Op vraag van de ESMA, stelt de FSMA aanvullende rapporteringseisen. De FSMA maakt de in dit lid bedoelde informatie aan de Bank over.

De FSMA overlegt met de Bank over de praktische nadere regels van de in dit artikel bedoelde informatieuitwisseling.]

***Artikel vervangen bij artikel 104 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014***

#### **[Art. 67/1**

De beheervenootschappen van AICB's leggen de FSMA periodiek een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels vastgesteld bij een conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 genomen reglement van de FSMA die ook de rapporteringsfrequentie bepaalt. Bovendien kan de FSMA voorschrijven dat haar geregeld andere cijfergegevens of uitleg wordt verstrekt om te kunnen nagaan of de

Parmi ces informations figurent, pour chaque OPCA géré par le gestionnaire, l'identité des cinq principales sources de liquidités ou de valeurs mobilières empruntées et le montant du levier reçu de chacune de ces sources pour chacun de ces OPCA.

Pour les gestionnaires établis dans des pays tiers, les obligations en matière de comptes rendus prévues par le présent article sont limitées aux OPCA de l'Union qu'ils gèrent et aux OPCA de pays tiers qu'ils commercialisent dans l'Espace économique européen.

#### **Art. 67**

[Sans préjudice de l'article 36/33 de la loi du 22 février 1998, la FSMA transmet à la Banque les informations recueillies en vertu des articles 60, alinéa 1<sup>er</sup> et 63 à 66.

La Banque informe la FSMA des informations supplémentaires qu'elle requiert auprès des gestionnaires en vertu de l'article 36/33, § 2, 3°, de la loi du 22 février 1998. La FSMA informe l'ESMA des informations complémentaires ainsi exigées.

La FSMA impose, à la demande de l'ESMA, des exigences supplémentaires en matière de comptes rendus. La FSMA transmet les informations visées au présent alinéa à la Banque.

La FSMA se concerta avec la Banque en ce qui concerne les modalités pratiques de transmission des informations visées au présent article.]

***Article remplacé par l'article 104 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014***

#### **[Art. 67/1**

Les sociétés de gestion d'OPCA communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées, par règlement de la FSMA, pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, qui en détermine la fréquence et le mode de communication. La FSMA peut, en outre, prescrire la communication régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des

voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

De effectieve leiding van de beheervenootschap van AICB's, in voorkomend geval het directiecomité, verklaart aan de FSMA dat voornoemde periodieke staten die zij aan het einde van het eerste halfjaar en aan het einde van het boekjaar overmaakt in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen.

De periodieke staten (a) moeten volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en (b) juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan zij worden opgesteld. De effectieve leiding bevestigt het nodige te hebben gedaan opdat de voornoemde staten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA opgemaakt zijn, en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening, of, voor de periodieke rapporteringsstaten die geen betrekking hebben op het einde van het boekjaar, met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels alle beheervenootschappen van AICB's :

1° hun boekhouding voeren, inventariseringen 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.

dispositions de la présente partie ou des arrêtés et règlements pris pour leur exécution.

La direction effective de la société de gestion d'OPCA, le cas échéant le comité de direction, déclare à la FSMA que les états périodiques précités qui lui sont transmis par la société à la fin du premier semestre social et à la fin de l'exercice social, sont conformes à la comptabilité et aux inventaires.

Les états périodiques (a) doivent être complets et mentionner toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) doivent être corrects et concorder exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis. La direction effective confirme avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions en vigueur de la FSMA, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels, ou, s'agissant des états périodiques qui ne se rapportent pas à la fin de l'exercice, par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice.

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, pour l'ensemble des sociétés de gestion d'OPCA :

1° les règles selon lesquelles elles tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels;

2° les règles à respecter pour l'établissement, le contrôle et la publication de leurs comptes consolidés, ainsi que pour l'établissement et la publication des rapports de gestion et de contrôle relatifs à ces comptes consolidés.

[Daartoe kan Hij de ter uitvoering van boek III van het Wetboek van economisch recht genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 3:37, eerste lid, en 3:39 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de ter uitvoering van de artikelen 3:1 en 3:30 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.]

***5de lid vervangen bij artikel 79 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

In bijzondere gevallen kan de FSMA, met inachtneming van de belangen van de deelnemers, afwijkingen toestaan van de in het eerste en het vierde lid bedoelde besluiten en reglementen.

De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.]

***Artikel ingevoegd bij artikel 46 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

*c. Verplichte informatieverstrekking aan de beleggers*

**Art. 68**

§ 1. Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en voor elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, stelt de beheerder aan de deelnemers van de AICB, in overeenstemming met haar reglement of statuten, de hierna vermelde informatie evenals alle materiële wijzigingen erin, ter beschikking vóór zij beleggen in deze AICB:

1° een beschrijving van de beleggingsstrategie en -doelstellingen van de AICB, inlichtingen over de vestigingsplaats van eventuele masters en over de vestigingsplaats van de onderliggende fondsen als de AICB een fonds van fondsen is, een beschrijving van de soorten activa waarin de AICB mag beleggen, van de technieken die zij daarbij mag toepassen en van alle daarmee gepaard gaande risico's, van eventuele van toepassing zijnde beleggingsbeperkingen, van de omstandigheden waaronder zij hefboomfinanciering mag

[Il peut à cette fin adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution du livre III du Code de droit économique et, dans les conditions des articles 3:37, alinéa 1er et 3:39 du Code des sociétés et des associations, les règles prises en exécution des articles 3:1 et 3:30 du Code des sociétés et des associations.]

***Alinéa 5 remplacé par l'article 79 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

La FSMA peut, dans des cas spéciaux, en prenant dûment en compte les intérêts des participants, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1<sup>er</sup> et 4.

Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.]

***Article inséré par l'article 46 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

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

**Art. 68**

§ 1<sup>er</sup>. Pour chaque OPCA de l'Union qu'il gère et pour chaque OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen, un gestionnaire met à la disposition des participants de l'OPCA, conformément au règlement ou aux statuts de celui-ci, les informations suivantes, avant qu'ils n'investissent dans l'OPCA, ainsi que tout changement substantiel concernant ces informations :

1° une description de la stratégie et des objectifs d'investissement de l'OPCA, des informations sur le lieu d'établissement d'éventuels masters et sur le lieu d'établissement des fonds sous-jacents si l'OPCA est un fonds de fonds, une description des types d'actifs dans lesquels l'OPCA peut investir, des techniques qu'il peut employer et de tous les risques associés, des éventuelles restrictions à l'investissement applicables, des circonstances dans lesquelles il peut faire appel à l'effet de levier, des types d'effets de levier et des sources

gebruiken, de toegestane soorten en bronnen van hefboomfinanciering en de daarmee gepaard gaande risico's, van de eventuele beperkingen op het gebruik van hefboomfinanciering, van eventuele regelingen voor het hergebruik van zekerheden of van activa, en van de maximale hefboomfinanciering die de beheerder gemachtigd is te gebruiken voor rekening van de AICB;

2° een beschrijving van de procedures waarmee de AICB haar beleggingsstrategie, haar beleggingsbeleid of beide kan wijzigen;

3° een beschrijving van de voornaamste juridische implicaties van de contractuele verhouding die wordt aangegaan voor investeringen, met inbegrip van informatie over de rechterlijke bevoegdheid en de toepasselijke wetgeving en het al dan niet bestaan van rechtsinstrumenten die voorzien in de erkenning en de tenuitvoerlegging van gerechtelijke beslissingen op het grondgebied waarop de AICB is gevestigd;

4° de identiteit van de beheerder, de bewaarder, de commissaris van de AICB, en andere dienstverleners, alsmede een beschrijving van hun taken en de rechten van de deelnemers;

5° een beschrijving van de manier waarop de beheerder voldoet aan de vereisten van artikel 22, § 5;

6° een beschrijving van alle in artikel 3, 41° vermelde beheertaken die de beheerder gedelegeerd heeft en van alle door de bewaarder gedelegeerde bewakingstaken, de identificatie van de delegatieverkrijger en eventuele belangenconflicten die uit dergelijke delegaties kunnen voortvloeien;

7° een beschrijving van de procedure voor de waardering van de AICB en van de prijsstellingsmethodiek voor de waardering van activa, inclusief de methoden die gebruikt worden voor moeilijk te waarderen activa overeenkomstig de artikelen 49 en 50;

8° een beschrijving van het beheer van het liquiditeitsrisico van de AICB, inclusief de

des effets de levier autorisés et des risques associés, des éventuelles restrictions à l'utilisation de l'effet de levier, des éventuelles modalités de emploi d'un collatéral ou d'actifs, ainsi que du niveau de levier maximal que le gestionnaire est habilité à employer pour le compte de l'OPCA;

2° une description des procédures que l'OPCA peut mettre en œuvre pour changer sa stratégie d'investissement ou sa politique d'investissement, ou les deux ;

3° une description des principales conséquences juridiques de l'engagement contractuel pris à des fins d'investissement, y compris des informations sur la compétence judiciaire, sur le droit applicable et sur l'existence ou non d'instruments juridiques permettant la reconnaissance et l'exécution des décisions judiciaires dans le territoire où l'OPCA est établi;

4° l'identification du gestionnaire, du dépositaire et du commissaire de l'OPCA, ainsi que de tout autre prestataire de services, et une description de leurs obligations et des droits des participants ;

5° une description de la manière dont le gestionnaire respecte les exigences énoncées à l'article 22, § 5 ;

6° une description de toute fonction de gestion visée à l'article 3, 41° que le gestionnaire a déléguée et de toute fonction de garde déléguée par le dépositaire, l'identification du délégataire et tout conflit d'intérêts susceptible de découler de ces délégations ;

7° une description de la procédure d'évaluation de l'OPCA et de la méthodologie de détermination du prix employée pour évaluer la valeur des actifs, y compris les méthodes employées pour les actifs difficiles à évaluer, conformément aux articles 49 et 50 ;

8° une description de la gestion du risque de liquidité de l'OPCA, en ce compris les droits au

terugbetalingsrechten onder zowel normale als uitzonderlijke omstandigheden, en de bestaande terugbetalingsregelingen met deelnemers;	remboursement dans des circonstances à la fois normales et exceptionnelles, et les modalités existantes avec les participants en matière de remboursement ;
9° een beschrijving van alle vergoedingen, kosten en uitgaven en van de maximumbedragen die rechtstreeks of onrechtstreeks ten laste komen van de deelnemers;	9° une description de tous les frais, charges et commissions éventuels, et de leurs montants maximaux, supportés directement ou indirectement par les participants ;
10° een beschrijving van de wijze waarop de beheerder een billijke behandeling van deelnemers waarborgt, wanneer een deelnemer een voorkeursbehandeling ten deel valt of het recht op een voorkeursbehandeling verwerft, een beschrijving van deze voorkeursbehandeling, het type deelnemers dat een dergelijke voorkeursbehandeling verwerft en indien van toepassing hun juridische of economische banden met de AICB of de beheerder;	10° une description de la manière dont le gestionnaire garantit un traitement équitable des participants et, dès lors qu'un participant bénéficie d'un traitement préférentiel ou du droit de bénéficier d'un traitement préférentiel, une description de ce traitement préférentiel, le type de participants qui bénéficient de ce traitement préférentiel, et, le cas échéant, l'indication de leurs liens juridiques ou économiques avec l'OPCA ou le gestionnaire ;
11° het meest recente jaarverslag;	11° le dernier rapport annuel ;
12° de procedure en voorwaarden voor de uitgifte en de verkoop van rechten van deelneming;	12° la procédure et les conditions d'émission et de vente des parts ;
13° de meest recente netto-inventariswaarde van de AICB of de meest recente marktprijs van het recht van deelneming in de AICB overeenkomstig de artikelen 49 en 50;	13° la dernière valeur nette d'inventaire de l'OPCA ou le dernier prix de marché de la part de l'OPCA, conformément aux articles 49 et 50;
14° voor zover beschikbaar, het in het verleden behaalde rendement van de AICB;	14° le cas échéant, les performances passées de l'OPCA ;
15° de identiteit van de prime broker, een beschrijving van alle materiële regelingen met de prime brokers en van de manier waarop belangenconflicten in dit verband beheerd worden, de bepaling in het contract met de bewaarder over de mogelijkheid tot overdracht en hergebruik van haar activa, en informatie over elke eventuele overdracht van aansprakelijkheid aan de prime broker;	15° l'identité du prime broker et une description de toutes les dispositions importantes prises avec les prime brokers et de la manière dont sont gérés les conflits d'intérêts y afférents, la disposition du contrat avec le dépositaire stipulant la possibilité d'un transfert ou d'un réemploi des actifs de l'OPCA et les informations relatives à tout transfert de responsabilité au prime broker qui pourrait exister ;
16° een beschrijving van de wijze en het tijdstip waarop de krachtens artikel 71 en 72 vereiste informatie zal worden bekendgemaakt.	16° une description des modalités et des échéances de communication des informations exigées au titre des articles 71 et 72.
§ 2. [...]	§ 2. [...]

**§ 2, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 1° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

**Art. 69**

De beheerder stelt de deelnemers, voordat zij in de AICB beleggen, in kennis van elke eventuele door de bewaarder getroffen regeling waarmee deze zich overeenkomstig artikel 58, § 2, contractueel van aansprakelijkheid kwijt. Hij stelt de deelnemers eveneens onverwijld in kennis van eventuele wijzigingen in verband met de aansprakelijkheid van de bewaarder.

**[Art. 70**

Indien de AICB een prospectus of een ander informatiedocument moet publiceren overeenkomstig Verordening 2017/1129 of de nationale rechtsregels, hoeft uitsluitend de in artikel 68 bedoelde informatie die bijkomend is aan de in het prospectus of het informatiedocument opgenomen informatie, hetzij afzonderlijk, hetzij als extra informatie in het prospectus of het informatiedocument te worden verstrekt.]

**Artikel vervangen bij artikel 71 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

**Art. 71**

Voor elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert en voor elke AICB die hij verhandelt in de Europese Economische Ruimte, verschaft de beheerder op periodieke basis informatie aan de deelnemers over:

1° het percentage activa van de AICB waarvoor bijzondere maatregelen gelden vanwege de illiquide aard ervan;

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 1° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

**Art. 69**

Le gestionnaire informe les participants, avant qu'ils investissent dans l'OPCA, d'éventuelles dispositions prises par le dépositaire pour se décharger contractuellement de la responsabilité conformément à l'article 58, § 2. Il informe aussi sans retard les participants de tout changement concernant la responsabilité du dépositaire.

**[Art. 70**

Lorsque l'OPCA est tenu de publier un prospectus ou un autre document d'information conformément au Règlement 2017/1129 ou au droit national, seules les informations visées à l'article 68 qui s'ajoutent à celles contenues dans le prospectus ou dans le document d'information doivent être communiquées séparément ou en tant qu'informations supplémentaires au prospectus ou au document d'information.]

**Article remplacé par l'article 71 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

**Art. 71**

Le gestionnaire, pour chaque OPCA de l'Union qu'il gère et pour chaque OPCA qu'il commercialise dans l'Espace économique européen communique périodiquement aux participants :

1° le pourcentage d'actifs de l'OPCA qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide ;

2° eventuele nieuwe maatregelen voor het beheer van de liquiditeit van de AICB;

3° het huidige risicoprofiel van de AICB en de risicobeheersystemen waarmee de beheerder deze risico's beheert.

#### **Art. 72**

Een beheerder die AICB's uit de Europese Unie beheert die met hefboomfinanciering werken of die in de Europese Economische Ruimte AICB's verhandelen die met hefboomfinanciering werken, maakt voor elk van deze AICB's geregeld de volgende informatie bekend:

1° alle eventuele wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering die de beheerder voor de AICB mag gebruiken, alsook alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn verleend;

2° het totale bedrag van de door de AICB gebruikte hefboomfinanciering.

*[d. Transparantie van de beheerder over zijn betrokkenheidsbeleid]*

***Punt d. ingevoegd bij artikel 16 van de wet van 28 april 2020 – BS 6 mei 2020***

#### **[Art. 72/1**

§ 1. De beheerders die, namens verzekerings- of herverzekeringsondernemingen of instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening, beleggen in aandelen van vennootschappen die op een gereglementeerde markt zijn genoteerd, voldoen aan de in paragraaf 2 uiteengezette vereisten of maken een duidelijke en gemotiveerde toelichting openbaar over de redenen waarom zij ervoor hebben gekozen niet aan een of meer van die vereisten te voldoen.

§ 2. De beheerders ontwikkelen een betrokkenheidsbeleid waarin wordt beschreven hoe zij aandeelhoudersbetrokkenheid in hun beleggingsstrategie integreren, en maken dat beleid openbaar. In dat beleid wordt beschreven hoe zij (i) toezicht uitoefenen op de vennootschappen waarin is belegd, ten aanzien

2° toute nouvelle disposition prise pour gérer la liquidité de l'OPCA ;

3° le profil de risque actuel de l'OPCA et les systèmes de gestion des risques que le gestionnaire utilise pour gérer ces risques.

#### **Art. 72**

Le gestionnaire qui gère des OPCA de l'Union recourant à l'effet de levier ou qui commercialisent dans l'Espace économique européen des OPCA recourant à l'effet de levier communique régulièrement les informations suivantes pour chacun de ces OPCA:

1° tout changement du niveau maximal de levier auquel le gestionnaire peut recourir pour le compte de l'OPCA, ainsi que tout droit de réemploi d'un collatéral et toute garantie prévus par les aménagements relatifs à l'effet de levier ;

2° le montant total du levier auquel l'OPCA a recours.

*[d. Transparence du gestionnaire sur sa politique d'engagement]*

***Point d. inséré par l'article 16 de la loi du 28 avril 2020 – MB 6 mai 2020***

#### **[Art. 72/1**

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires qui investissent dans des actions de sociétés cotées sur un marché réglementé au nom d'entreprises d'assurance ou de réassurance ou d'institutions de retraite professionnelle respectent les exigences énoncées au paragraphe 2 ou rendent publique une explication claire et motivée de la raison pour laquelle ils ont choisi de ne pas respecter une ou plusieurs de ces exigences.

§ 2. Les gestionnaires élaborent et rendent publique une politique d'engagement décrivant la manière dont ils intègrent l'engagement des actionnaires dans leur stratégie d'investissement. Cette politique décrit la manière dont ils (i) assurent le suivi des sociétés détenues sur des questions pertinentes, y compris la stratégie, les

van relevante aangelegenheden waaronder toezicht op de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, maatschappelijke en ecologische effecten, en corporate governance, (ii) een dialoog voeren met de vennootschappen waarin is belegd, (iii) stemrechten en andere aan aandelen verbonden rechten uitoefenen, (iv) samenwerken met andere aandeelhouders, (v) communiceren met relevante belanghebbenden van de vennootschappen waarin is belegd, en (vi) feitelijke en potentiële belangenconflicten in verband met hun betrokkenheid beheersen.

De beheerders maken elk jaar openbaar hoe hun betrokkenheidsbeleid is uitgevoerd, met onder meer een algemene beschrijving van hun stemgedrag, een toelichting bij de belangrijkste stemmingen en het gebruik van de diensten van volmachtadviseurs. Zij maken openbaar hoe zij hebben gestemd op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarvan zij aandelen bezitten. Stemmingen die wegens het onderwerp van de stemming of de grootte van het belang in de vennootschap onbetekend zijn, mogen uit deze openbaarmaking worden weggelaten.

§ 3. De in paragraaf 2 bedoelde informatie is gratis beschikbaar op de website van de beheerder.

§ 4. De bepalingen van artikel 44, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, alsook de overeenkomstige gedelegeerde handelingen die zijn vastgesteld overeenkomstig richtlijn 2011/61/EU, zijn ook van toepassing op betrokkenheidsactiviteiten.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 17 van de wet van 28 april 2020 – BS 6 mei 2020**

**[Art. 72/2**

1. De in artikel 72/1 bedoelde beheerders maken aan de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening waarmee zij de in artikel 101/2 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen of in artikel 95, § 3, tweede lid, van de wet van 27 oktober 2006

performances financières et non financières ainsi que le risque, la structure du capital, l'impact social et environnemental et la gouvernance d'entreprise, (ii) dialoguent avec les sociétés détenues, (iii) exercent les droits de vote et d'autres droits attachés aux actions, (iv) coopèrent avec les autres actionnaires, (v) communiquent avec les acteurs pertinents des sociétés détenues et (vi) gèrent les conflits d'intérêts réels ou potentiels par rapport à leur engagement.

Chaque année, les gestionnaires rendent publiques les informations sur la manière dont leur politique d'engagement a été mise en oeuvre, y compris une description générale de leur comportement de vote, une explication des votes les plus importants et le recours à des services de conseillers en vote. Ils rendent publique la manière dont ils ont exprimé leurs votes lors des assemblées générales des sociétés dont ils détiennent des actions. Cette communication peut exclure les votes qui sont insignifiants en raison de l'objet du vote ou de la taille de la participation dans la société.

§ 3. Les informations visées au paragraphe 2 sont mises à disposition gratuitement sur le site internet du gestionnaire.

§ 4. Les dispositions de l'article 44, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ainsi que des actes délégués correspondants adoptés en vertu de la directive 2011/61/UE, sont également d'application en ce qui concerne les activités d'engagement.]

**Article inséré par l'article 17 de la loi du 28 avril 2020 – MB 6 mai 2020**

**[Art. 72/2**

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires visés à l'article 72/1 communiquent, une fois par an, à l'entreprise d'assurance ou de réassurance ou l'institution de retraite professionnelle avec laquelle ils ont conclu les accords visés à l'article 101/2 de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance ou à l'article 95, § 3, alinéa 2, de la loi du 27 octobre

betreffende het toezicht op de instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening bedoelde overeenkomst zijn aangegaan jaarlijks bekend hoe hun beleggingsstrategie en de uitvoering daarvan in overeenstemming zijn met deze overeenkomst en bijdragen aan de middellange- tot langetermijnprestaties van de activa van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming, de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening, of de instelling voor collectieve belegging. Die bekendmaking omvat rapportage over de voornaamste materiële middellange- tot langetermijnrisico's die aan de beleggingen zijn verbonden, de samenstelling, de omloopsnelheid en de kosten van de portefeuille, het gebruik van volmachtadviseurs voor betrokkenheidsactiviteiten en hun beleid inzake effectenleningen en hoe dat in voorkomend geval wordt toegepast ten behoeve van hun betrokkenheidsactiviteiten, met name tijdens de algemene vergadering van de vennootschappen waarin is belegd. Die bekendmaking omvat ook informatie over of en zo ja, hoe zij beleggingsbesluiten nemen op basis van een beoordeling van de middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder de niet-financiële prestaties, van de vennootschap waarin wordt belegd, en over of en zo ja, welke belangenconflicten er in verband met betrokkenheidsactiviteiten zijn ontstaan en hoe de vermogensbeheerders daarmee zijn omgegaan.

§ 2. De in paragraaf 1 bedoelde informatie wordt openbaar gemaakt samen met het jaarverslag bedoeld in artikel 61.

Indien de ingevolge paragraaf 1 bekendgemaakte informatie reeds voor het publiek beschikbaar is, hoeft de beheerder de informatie niet rechtstreeks aan de verzekerings- of herverzekeringsonderneming of de instelling voor bedrijfspensioenvoorziening te verstrekken.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 18 van de wet van 28 april 2020 – BS 6 mei 2020**

2006 relative au contrôle des institutions de retraite professionnelle, la manière dont leur stratégie d'investissement et sa mise en oeuvre respectent cet accord et contribuent aux performances à moyen et long terme des actifs de l'entreprise d'assurance ou de réassurance, de l'institution de retraite professionnelle ou de l'organisme de placement collectif. Cette communication comprend des informations sur les principaux risques importants à moyen et long terme liés aux investissements, sur la composition, la rotation et les coûts de rotation du portefeuille, sur le recours à des conseillers en vote aux fins des activités d'engagement et leur politique en matière de prêts de titres et la manière dont celle-ci est appliquée pour l'exercice de leurs activités d'engagement le cas échéant, en particulier lors de l'assemblée générale des sociétés détenues. Cette communication comprend également des informations indiquant si, et dans l'affirmative, comment ils prennent des décisions d'investissement fondées sur une évaluation des performances à moyen et à long terme de la société détenue, y compris les performances non financières, et si des conflits d'intérêts sont apparus en lien avec les activités d'engagement et, dans l'affirmative, lesquels et comment les gestionnaires les ont traités.

§ 2. Les informations visées au paragraphe 1<sup>er</sup> sont communiquées en même temps que le rapport annuel visé à l'article 61.

Lorsque les informations communiquées en vertu du paragraphe 1<sup>er</sup> sont déjà à la disposition du public, le gestionnaire n'est pas tenu de fournir ces informations directement à l'entreprise d'assurance ou de réassurance ou l'institution de retraite professionnelle.]

**Article inséré par l'article 18 de la loi du 28 avril 2020 – MB 6 mai 2020**

## Onderafdeling II

### Verplichtingen voor bepaalde categorieën van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

#### A. Alternatieve instellingen voor collectieve belegging die met hefboomfinanciering werken

##### Art. 73

[...]

*Artikel opgeheven bij artikel 105 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014*

##### Art. 74

[De FSMA zorgt ervoor dat alle krachtens de artikelen 60, eerste lid, en 63 tot 67 verzamelde informatie over alle beheerders die onder het toezicht van de FSMA staan, alsook dat de krachtens artikel 13 verzamelde informatie ter beschikking wordt gesteld van de bevoegde autoriteiten van de andere relevante lidstaten, de ESMA en het ESRB volgens de procedures van artikel 346, §§ 1 tot 5, over de samenwerking tussen toezichthouders.

Wanneer de Bank in het kader van haar toezichtsovername op de kredietinstellingen, of op basis van de informatie die wordt ontvangen met toepassing van artikel 67 en van artikel 36/33 van de wet van 22 februari 1998, kennis krijgt van het feit dat er zich een belangrijk tegenpartijrisico kan voordien op een beheerder of op een AICB voor een kredietinstelling of voor andere instellingen van systemisch belang in andere lidstaten, brengt zij de FSMA daarvan op de hoogte. De FSMA geeft deze informatie op bilaterale basis door aan de bevoegde autoriteiten van de andere rechtstreeks betrokken lidstaten conform de procedures van artikel 346, §§ 1 tot 5.

Onverminderd het tweede lid, brengt de FSMA de bevoegde autoriteiten van de andere rechtstreeks betrokken lidstaten conform de procedures van artikel 346, §§ 1 tot 5, op de hoogte wanneer zij in het kader van haar toezichtsovername kennis krijgt van het feit dat een aan haar toezicht

## Sous-section II

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

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

##### Art. 73

[...]

*Article abrogé par l'article 105 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014*

##### Art. 74

[La FSMA veille à ce que toutes les informations réunies en vertu des articles 60, alinéa 1<sup>er</sup>, et 63 à 67, en ce qui concerne tous les gestionnaires soumis au contrôle de la FSMA, et les informations collectées en vertu de l'article 13 soient mises à la disposition des autorités compétentes des autres Etats membres concernés, de l'ESMA et de l'ESRB, au moyen des procédures prévues à l'article 346, §§ 1<sup>er</sup> à 5 sur la coopération en matière de surveillance.

Lorsque, dans le cadre de sa mission de surveillance à l'égard des établissements de crédit, ou sur base de l'information reçue en application de l'article 67 et de l'article 36/33 de la loi du 22 février 1998, la Banque prend connaissance du fait qu'un risque de contrepartie important à l'égard d'un gestionnaire ou d'un OPCA est susceptible de se présenter en ce qui concerne un établissement de crédit, ou d'autres établissements d'importance systémique dans d'autres Etats membres, elle en informe la FSMA. La FSMA transmet ces informations de manière bilatérale aux autorités compétentes des autres Etats membres directement concernés, conformément aux procédures prévues à l'article 346, §§ 1<sup>er</sup> à 5.

Sans préjudice de l'alinéa 2, la FSMA informe les autorités compétentes des autres Etats membres directement concernés, conformément aux procédures prévues à l'article 346, §§ 1<sup>er</sup> à 5, lorsqu'elle prend connaissance, dans le cadre de sa mission de surveillance, du fait qu'un

onderworpen beheerder of AICB een belangrijk tegenpartijrisico kan vormen voor een instelling van systemisch belang in een andere lidstaat. Zij kan hiervoor kwantitatieve criteria bepalen.]

**Artikel vervangen bij artikel 106 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014**

**[Art. 75**

§ 1<sup>er</sup>. De beheerder moet aantonen dat de door hem gehanteerde hefboomfinancieringslimieten voor elke AICB die hij beheert, redelijk zijn, en dat hij zich te allen tijde aan deze limieten houdt. De FSMA beoordeelt de risico's die het gebruik van hefboomfinanciering door een beheerder ten aanzien van de door hem beheerde AICB's met zich kan brengen. De FSMA kan inzonderheid beperkingen opleggen op het vlak van de hefboom die een beheerder mag gebruiken of enige andere beperking opleggen op het beheer van de beheerde AICB's.

In het kader van haar opdracht bedoeld in hoofdstuk IV/3 van de wet van 22 februari 1998, analyseert de Bank de informatie die zij van de FSMA ontvangt teneinde systemische risico's aan het licht te brengen, met inbegrip van specifieke risico's die op het vlak van hefboomfinanciering kunnen voortvloeien uit de activiteiten van de beheerders. Onverminderd artikel 36/39 van de wet van 22 februari 1998 kan de Bank in dit kader inzonderheid de FSMA aanbevelen om op het vlak van de hefboom die de beheerders mogen gebruiken beperkingen op te leggen of om andere beperkingen op te leggen op het beheer van door hen beheerde AICB's teneinde de mate waarin de hefboomfinanciering bijdraagt aan de toename van systemische risico's in het financiële systeem of aan de risico's op desorganisatie van de markten te beperken.

§ 2. De maatregelen die de FSMA krachtens paragraaf 1 kan treffen worden pas genomen na kennisgeving aan de ESMA, het ESRB en de bevoegde autoriteiten van de betrokken AICB conform de procedures van artikel 346, §§ 1 tot 5.

De in het eerste lid bedoelde kennisgeving moet plaatsvinden ten laatste tien werkdagen vóór de

gestionnaire ou un OPCA soumis à son contrôle est susceptible de présenter un risque de contrepartie important pour un établissement d'importance systémique d'un autre Etat membre. Elle peut déterminer des critères quantitatifs à cet effet.]

**Article remplacé par l'article 106 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014**

**[Art. 75**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire démontre à la FSMA que les limites à l'effet de levier fixées pour chaque OPCA qu'il gère sont raisonnables et qu'il respecte à tout moment ces limites. La FSMA évalue les risques que pourrait entraîner le recours à l'effet de levier par un gestionnaire en ce qui concerne les OPCA qu'il gère. La FSMA peut notamment fixer des limites au niveau de levier auquel un gestionnaire est habilité à recourir ou imposer toute autre restriction à la gestion des OPCA gérés.

Dans le cadre de sa mission visée au Chapitre IV/3 de la loi du 22 février 1998, la Banque analyse l'information reçue de la part de la FSMA, afin de détecter des risques systémiques, y compris les risques spécifiques en matière d'effet de levier susceptibles de naître des activités des gestionnaires. Dans ce cadre, et sans préjudice de l'article 36/39 de la loi du 22 février 1998, la Banque peut notamment recommander à la FSMA de fixer des limites au niveau de levier auquel les gestionnaires sont habilités à recourir ou d'imposer toute autre restriction à la gestion des OPCA gérés pour limiter la mesure dans laquelle le recours à l'effet de levier contribue à l'accroissement des risques systémiques dans le système financier ou aux risques de désorganisation des marchés.

§ 2. Les mesures que la FSMA peut adopter en vertu du paragraphe 1<sup>er</sup> ne sont prises qu'après notification à l'ESMA, à l'ESRB et aux autorités compétentes de l'OPCA concerné au moyen des procédures prévues à l'article 346, §§ 1<sup>er</sup> à 5.

La notification visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> est faite au moins dix jours ouvrables avant la date prévue d'entrée

voorgestelde maatregel geacht wordt in werking te treden of te worden hernieuwd. De kennisgeving omvat een gedetailleerde beschrijving van de voorgestelde maatregel, de redenen waarom de maatregel wordt genomen, en het moment waarop de inwerkingtreding van de maatregel gepland is. De FSMA kan beslissen dat de voorgestelde maatregel vóór het einde van de in de eerste zin bedoelde periode van kracht wordt.

Als de FSMA voorstelt om actie te ondernemen die in strijd is met het in artikel 25, lid 6 of 7, van Richtlijn 2011/61/EU genoemde advies van de ESMA, stelt zij de ESMA hiervan in kennis en geeft zij de redenen hiervoor op.]

**Artikel vervangen bij artikel 107 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014**

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

*a. Toepassingsgebied*

**Art. 76**

§ 1. Dit punt is van toepassing op

a) de beheerders die één of meer AICB's beheren die, hetzij individueel, hetzij gezamenlijk, op grond van een op het verwerven van controle gerichte overeenkomst, controle verwerven over een niet-genoteerde vennootschap overeenkomstig artikel 77;

b) de beheerders die samenwerken met één of meer andere beheerders op basis van een overeenkomst op grond waarvan de door die beheerders beheerde AICB's samen de controle verwerven over een niet-genoteerde vennootschap.

§ 2. Dit punt is niet van toepassing als het gaat om de volgende niet-genoteerde vennootschappen:

1° ondernemingen die minder dan 250 werknemers tewerkstellen en waarvan de jaaromzet niet meer bedraagt dan 50 miljoen

en vigueur ou de renouvellement de la mesure proposée. La notification inclut les détails de la mesure proposée, en la motivant et en précisant sa date prévue d'entrée en vigueur. La FSMA peut décider que la mesure proposée entre en vigueur au cours de la période visée à la première phrase.

Si la FSMA propose de prendre des mesures contraires à la recommandation de l'ESMA visée à l'article 25, paragraphe 6 ou 7, de la directive 2011/61/UE, elle en informe l'ESMA en motivant sa décision.]

**Article remplacé par l'article 107 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014**

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

*a. Champ d'application*

**Art. 76**

§ 1<sup>er</sup>. Le présent point s'applique

a) aux gestionnaires gérant un ou plusieurs OPCA qui, soit séparément, soit conjointement, sur la base d'un accord visant à en acquérir le contrôle, acquièrent le contrôle d'une société non cotée conformément à l'article 77;

b) aux gestionnaires coopérant avec un ou plusieurs autres gestionnaires sur la base d'un accord au titre duquel les OPCA gérés par lesdits gestionnaires acquièrent, conjointement, le contrôle d'une société non cotée.

§ 2. Le présent point ne s'applique pas lorsque les sociétés non cotées en question sont :

1° des entreprises qui occupent moins de 250 salariés et dont le chiffre d'affaire annuel

euro of het balanstotaal niet meer dan 43 miljoen euro;

2° voor een bijzonder doel opgerichte vehikels die als oogmerk hebben vastgoed aan te kopen, in bewaring te houden of te beheren.

§ 3. Onverminderd paragrafen 1 en 2 is artikel 79, § 1 eveneens van toepassing op beheerders die AICB's beheren die een niet-controlerende participatie verwerven in een niet-genoteerde vennootschap.

§ 4. De artikelen 80, §§ 1, 2 en 3, 82 en 83 zijn eveneens van toepassing op beheerders die AICB's beheren die controle over uitgevende instellingen verwerven. Voor de toepassing van deze artikelen zijn de paragrafen 1 en 2 van overeenkomstige toepassing.

#### **Art. 77**

§ 1. Ongeacht artikel 3, 55° betekent controle in deze Onderafdeling, voor wat betreft niet-genoteerde vennootschappen, méér dan 50 % van de stemrechten van de vennootschap.

Bij de berekening van het percentage van de stemrechten waarover de AICB beschikt, wordt bijkomend aan de stemrechten waarover zij rechtstreeks beschikt rekening gehouden met de stemrechten van de volgende entiteiten, op voorwaarde dat de in het eerste lid bedoelde controle tot stand is gebracht:

1° een vennootschap die door de AICB gecontroleerd wordt; en

2° een natuurlijke of rechtspersoon die in zijn eigen naam maar voor rekening van de AICB of in opdracht van een door de AICB gecontroleerde vennootschap optreedt.

Het percentage stemrechten wordt berekend op basis van alle aandelen waaraan stemrechten verbonden zijn, ook al is de uitoefening van deze rechten opgeschort.

§ 2. Ongeacht artikel 3, 55°, wordt voor de toepassing van de artikelen 80, §§ 1, 2 en 3, 82 en 83, controle over uitgevende instellingen bepaald

n'excède pas 50 millions d'euros ou dont le total du bilan n'excède pas 43 millions d'euros;

2° des entités à vocation particulière créées en vue de l'acquisition, de la détention ou de la gestion de biens immobiliers.

§ 3. Sans préjudice des paragraphes 1<sup>er</sup> et 2, l'article 79, § 1<sup>er</sup> s'applique également aux gestionnaires qui gèrent des OPCA qui acquièrent une participation, sans contrôle, dans une société non cotée.

§ 4. Les articles 80, §§ 1<sup>er</sup>, 2 et 3, 82 et 83 s'appliquent également aux gestionnaires qui gèrent des OPCA qui acquièrent le contrôle d'émetteurs. Aux fins desdits articles, les paragraphes 1<sup>er</sup> et 2 s'appliquent par analogie.

#### **Art. 77**

§ 1<sup>er</sup>. Aux fins de la présente sous-section et nonobstant l'article 3, 55°, le contrôle, en ce qui concerne les sociétés non cotées, signifie la détention de plus de 50 % des droits de vote de la société.

Lors du calcul du pourcentage de droits de vote détenus par l'OPCA sont également pris en compte, en sus des droits de vote détenus directement par ledit organisme, les droits de vote des entités suivantes, sous réserve que le contrôle visé à l'alinéa 1<sup>er</sup> a été établi :

1° une société contrôlée par l'OPCA ; et

2° une personne physique ou morale agissant en son nom propre mais pour le compte de l'OPCA ou pour le compte d'une société contrôlée par l'OPCA.

Le pourcentage des droits de vote est calculé en fonction de l'ensemble des actions auxquelles sont attachés des droits de vote, même si l'exercice de ceux-ci est suspendu.

§ 2. Nonobstant l'article 3, 55° et aux fins des articles 80, §§ 1<sup>er</sup>, 2 et 3, 82 et 83, le contrôle, en ce qui concerne les émetteurs, est déterminé

overeenkomstig artikel 5, lid 3 van Richtlijn 2004/25/EG.

**Art. 78**

Dit punt B is van toepassing overeenkomstig de voorwaarden en beperkingen vastgelegd in artikel 6 van Richtlijn 2002/14/EG.

Dit punt B is van toepassing onverminderd de [artikelen 7:83 en 7:84 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], de wet van 2 mei 2007 en de besluiten en reglementen die krachtens deze bepalingen zijn aangenomen, alsook de striktere bepalingen naar Belgisch recht over de verwerving van deelnemingen in niet-genoteerde vennootschappen.

***2de lid gewijzigd bij artikel 80 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

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

**Art. 79**

§ 1. Wanneer een AICB aandelen van een niet-genoteerde vennootschap verwerft, overdraagt of bezit, stelt de beheerder die deze AICB beheert de FSMA in kennis van het percentage van de stemrechten van de vennootschap waarover de AICB beschikt telkens als dit percentage de drempels van 10 %, 20 %, 30 %, 50 % en 75 % bereikt, overschrijdt of eronder zakt.

§ 2. Wanneer een AICB conform de artikelen 76, § 1 en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap, stelt de beheerder die deze AICB beheert de volgende personen in kennis van deze verwerving van controle:

1° de vennootschap;

2° de aandeelhouders wier identiteit en adres hem ter beschikking staan of ter beschikking kunnen worden gesteld door de vennootschap of via een register waartoe zij toegang heeft of kan verkrijgen; en

conformément à l'article 5, paragraphe 3 de la Directive 2004/25/CE.

**Art. 78**

Le présent point B s'applique sous réserve des conditions et restrictions prévues à l'article 6 de la Directive 2002/14/CE.

Le présent point B s'applique sans préjudice des [articles 7:83 et 7:84 du Code des sociétés et des associations], de la loi du 2 mai 2007 et des arrêtés et règlements adoptés en vertu de ces dispositions et des dispositions de droit belge plus strictes en ce qui concerne l'acquisition de participations dans des sociétés non cotées.

***Alinéa 2 modifié par l'article 80 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

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

**Art. 79**

§ 1<sup>er</sup>. Lorsqu'un OPCA acquiert, cède ou détient des actions d'une société non cotée, le gestionnaire qui gère ledit OPCA notifie à la FSMA la part de droits de vote de ladite société que détient l'OPCA, dans tous les cas où cette part atteint, dépasse ou descend sous les seuils de 10 %, 20 %, 30 %, 50 % et 75 %.

§ 2. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1<sup>er</sup> et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA notifie cette acquisition du contrôle :

1° à la société ;

2° aux actionnaires de la société dont les identités et adresses sont à sa disposition, ou peuvent lui être communiquées par la société, ou figurent sur un registre auquel il a ou peut avoir accès ; et

3° de FSMA.

§ 3. De uit hoofde van paragraaf 2 vereiste kennisgeving bevat de volgende aanvullende informatie:

1° de resulterende situatie wat de stemrechten betreft;

2° de voorwaarden waaronder controle werd verworven, inclusief informatie over de identiteit van de verschillende betrokken aandeelhouders, alle natuurlijke of rechtspersonen die namens hen stemrechten kunnen uitoefenen en, indien van toepassing, de keten van vennootschappen waarlangs de stemrechten daadwerkelijk worden gehouden;

3° de datum waarop de controle is verworven.

§ 4. In zijn kennisgeving aan de niet-genoteerde vennootschap vraagt de beheerder dat het [bestuursorgaan] van de vennootschap de werknemersvertegenwoordigers, of bij ontstentenis, de werknemers zelf, onverwijld op de hoogte brengt van de verwerving van controle door de door de beheerder beheerde AICB en van de informatie bedoeld in paragraaf 3. De beheerder doet zijn uiterste best om te garanderen dat de werknemersvertegenwoordigers, of, bij ontstentenis, de werknemers zelf, naar behoren ingelicht worden door het [bestuursorgaan], in overeenstemming met dit artikel.

**§ 4 gewijzigd bij artikel 81 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 5. De in de paragrafen 1, 2 en 3 bedoelde kennisgevingen worden zo snel mogelijk gedaan en in elk geval binnen een termijn van tien werkdagen te rekenen na de datum waarop de AICB de relevante drempel heeft bereikt, overschreden of eronder is gezakt, of waarop zij controle heeft verworven over de niet-genoteerde vennootschap.

#### **Art. 80**

§ 1. Wanneer een AICB conform de artikelen 76, § 1, en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap

3° à la FSMA.

§ 3. La notification prévue au paragraphe 2 contient les renseignements supplémentaires suivants :

1° la situation qui résulte de l'opération, en termes de droits de vote ;

2° les conditions auxquelles le contrôle a été acquis, y compris des informations sur l'identité des différents actionnaires impliqués, toute personne physique ou morale habilitée à exercer les droits de vote pour leur compte et, le cas échéant, la chaîne de sociétés au moyen de laquelle les droits de vote sont effectivement détenus ;

3° la date à laquelle le contrôle a été acquis.

§ 4. Dans sa notification à la société non cotée, le gestionnaire demande à l'[organe d'administration] de la société d'informer sans retard les représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, les travailleurs eux-mêmes, de l'acquisition du contrôle par l'OPCA géré par le gestionnaire et des données visées au paragraphe 3. Le gestionnaire met tout en œuvre pour que les représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, les travailleurs eux-mêmes soient dûment informés par l'[organe d'administration] conformément au présent article.

**§ 4 modifié par l'article 81 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 5. Les notifications visées aux paragraphes 1<sup>er</sup>, 2 et 3 sont faites dès que possible et au plus tard dix jours ouvrables après le jour où l'OPCA a atteint, dépassé ou est descendu sous le seuil pertinent, ou a acquis le contrôle de la société non cotée.

#### **Art. 80**

§ 1<sup>er</sup>. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée ou d'un émetteur en

of een uitgevende instelling, maakt de beheerder die deze AICB beheert de in § 2 bedoelde informatie beschikbaar voor:

1° de betrokken vennootschap;

2° de aandeelhouders van de vennootschap wier identiteit en adres hem ter beschikking staan of ter beschikking kunnen worden gesteld door de vennootschap of via een aandeelhoudersregister waartoe hij toegang heeft of kan verkrijgen; en

3° de FSMA.

§ 2. De beheerder maakt de volgende gegevens beschikbaar:

1° de identiteit van de beheerders die, hetzij individueel, hetzij op grond van een akkoord met andere beheerders, de AICB's beheren die de controle hebben verworven;

2° het beleid voor de voorkoming en het beheer van belangenconflicten, met name belangenconflicten tussen de beheerder, de AICB en de vennootschap, met inbegrip van informatie over de specifieke maatregelen die zijn genomen om te garanderen dat eventuele overeenkomsten tussen de beheerder en/of de AICB en de vennootschap *at arm's length* worden gesloten; en

3° het beleid inzake de externe en interne communicatie van de vennootschap, met name wat de werknemers betreft.

§ 3. In zijn kennisgeving aan de niet-genoteerde vennootschap uit hoofde van § 1, 1°, vraagt de beheerder dat het [bestuursorgaan] van de vennootschap de werknemersvertegenwoordigers, of bij ontstentenis, de werknemers zelf, onverwijld op de hoogte brengt van de in § 1 bedoelde informatie. De beheerder doet zijn uiterste best om te garanderen dat de werknemersvertegenwoordigers, of, bij ontstentenis, de werknemers zelf, naar behoren ingelicht worden door het [bestuursorgaan], in overeenstemming met dit artikel.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 82 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

vertu des articles 76, § 1<sup>er</sup> et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA met les informations énoncées au § 2 à la disposition :

1° de la société concernée ;

2° des actionnaires de la société dont les identités et adresses sont à sa disposition ou peuvent être obtenues auprès de la société ou figurent sur un registre d'actionnaires auquel il a ou peut avoir accès ; et

3° de la FSMA.

§ 2. Le gestionnaire met à disposition :

1° l'identité des gestionnaires qui, soit individuellement, soit du fait d'un accord avec d'autres gestionnaires, gèrent les OPCA qui ont acquis le contrôle;

2° la politique en matière de prévention et de gestion des conflits d'intérêts, notamment entre le gestionnaire, l'OPCA et la société, y compris les informations au sujet des mesures de protection spécifiques définies pour garantir que tout accord entre le gestionnaire et/ou l'OPCA et la société est conclu dans des conditions de concurrence normales ; et

3° la politique en matière de communication externe et interne de la société, notamment en ce qui concerne les travailleurs.

§ 3. Dans sa notification à la société non cotée au titre du § 1<sup>er</sup>, 1°, le gestionnaire demande à l'[organe d'administration] de la société de communiquer sans retard aux représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, aux travailleurs eux-mêmes, les informations visées au § 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire met tout en œuvre pour que les représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, les travailleurs eux-mêmes soient dûment informés par l'[organe d'administration] conformément au présent article.

**§ 3 modifié par l'article 82 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 4. Wanneer een AICB conform de artikelen 76, § 1 en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap, gaat de beheerder die deze AICB beheert over tot de bekendmaking van zijn plannen met betrekking tot de zakelijke toekomst van de vennootschap, alsook de te verwachten impact daarvan op de tewerkstelling en eventuele belangrijke veranderingen in de arbeidsvoorwaarden, aan:

1° de vennootschap; en

2° de aandeelhouders van de vennootschap wier identiteit en adres hem ter beschikking staan of ter beschikking kunnen worden gesteld door de vennootschap of via een register waartoe hij toegang heeft of kan verkrijgen.

Bovendien eist de beheerder die de AICB beheert dat het [bestuursorgaan] van de vennootschap de in het eerste lid bedoelde informatie ter beschikking stelt van de werknemersvertegenwoordigers, of als er geen dergelijke vertegenwoordigers zijn, de werknemers zelf van de vennootschap, en doet hij zijn uiterste best om te garanderen dat de raad van bestuur dit daadwerkelijk doet.

**§ 4, 2° gewijzigd bij artikel 82 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 5. Wanneer een AICB controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap, overeenkomstig de artikelen 76, § 1, en 77, verschaft de beheerder die een dergelijke AICB beheert de FSMA en haar deelnemers informatie over de financiering van de verwerving van controle.

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

#### **Art. 81**

§ 1. Als een AICB conform de artikelen 76, § 1, en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap, eist de beheerder die deze AICB beheert dat het

§ 4. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1<sup>er</sup> et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA révèle ses intentions en ce qui concerne l'avenir des opérations de la société et les possibles répercussions sur l'emploi, y compris tout changement important des conditions d'emploi :

1° à la société ; et

2° aux actionnaires de la société dont les identités et adresses sont à sa disposition ou peuvent être obtenues auprès de la société ou figurent sur un registre auquel il a ou peut avoir accès.

En outre, le gestionnaire qui gère l'OPCA demande et met tout en œuvre pour que l'[organe d'administration] de la société mette à la disposition des représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, des travailleurs de la société eux-mêmes, les informations visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

**§ 4, 2° modifié par l'article 82 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 5. Lorsqu'un OPCA acquiert le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1<sup>er</sup> et 77, le gestionnaire qui gère un tel OPCA fournit à la FSMA et à ses participants les informations relatives au financement de l'acquisition du contrôle.

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

#### **Art. 81**

§ 1<sup>er</sup>. Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée en vertu des articles 76, § 1<sup>er</sup> et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA

jaarverslag van de vennootschap, opgesteld in overeenstemming met paragraaf 2, binnen de conform de toepasselijke wetgeving vereiste termijn voor het opstellen van een dergelijk jaarverslag, door het [bestuursorgaan] van de vennootschap ter beschikking wordt gesteld van alle werknemersvertegenwoordigers, of, als die er niet zijn, van de werknemers zelf, en doet hij zijn uiterste best om te garanderen dat dit daadwerkelijk gebeurt.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 83, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. De aanvullende informatie die moet worden opgenomen in het jaarverslag van de vennootschap of, krachtens artikel 61, § 2, in het jaarverslag van de AICB, moet minstens een getrouwe beschrijving bevatten van de ontwikkeling van de zakelijke activiteiten van de vennootschap en van de situatie aan het einde van de door het jaarverslag bestreken periode. Het verslag vermeldt eveneens:

1° alle belangrijke gebeurtenissen die sinds het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden;

2° de verwachte ontwikkeling van de vennootschap; en

3° wat de verwerving van eigen aandelen betreft, de gegevens vermeld in [artikel 63, lid 2 van richtlijn 2017/1132].

**§ 2, 3° gewijzigd bij artikel 83, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. De beheerder die de AICB beheert,

1° eist dat het [bestuursorgaan] van de vennootschap de in artikel 61, § 2, bedoelde informatie met betrekking tot de vennootschap binnen de in artikel 60 bedoelde periode beschikbaar maakt voor de werknemersvertegenwoordigers van de vennootschap, of, als die er niet zijn, de werknemers zelf, en doet zijn uiterste best om te garanderen dat de raad van bestuur dit daadwerkelijk doet; of

**§ 3, 1° gewijzigd bij artikel 83, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

demande et met tout en œuvre pour s'assurer que le rapport annuel de la société rédigé conformément au paragraphe 2 soit mis, par l'[organe d'administration] de la société, à la disposition des représentants des travailleurs ou, s'il n'y en a pas, des travailleurs eux-mêmes, dans le délai de rédaction d'un tel rapport annuel en vertu de la législation applicable.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 83,1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Les informations supplémentaires qui doivent être incluses dans le rapport annuel de la société ou, en vertu de l'article 61, § 2, dans le rapport annuel de l'OPCA, incluent à tout le moins un exposé fidèle sur le développement des opérations de la société reflétant la situation à la fin de la période couverte par le rapport annuel. Le rapport comporte également des indications sur :

1° les événements importants survenus après la clôture de l'exercice financier ;

2° l'évolution prévisible de la société ; et

3° les informations visées à l'[article 63, paragraphe 2 de la directive 2017/1132].

**§ 2, 3° modifié par l'article 83, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Le gestionnaire qui gère l'OPCA

1° demande et met tout en œuvre pour assurer que l'[organe d'administration] de la société mette à la disposition des représentants des travailleurs de la société concernée ou, s'il n'y en a pas, des travailleurs eux-mêmes, les informations relatives à la société concernée visées à l'article 61, § 2, dans le délai visé à l'article 60 ; ou,

**§ 3, 1° modifié par l'article 83, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

2° stelt de in artikel 61, § 2, bedoelde informatie beschikbaar voor de deelnemers van de AICB, voor zover deze al beschikbaar is, binnen de periode vermeld in artikel 60, en in geen geval later dan de datum waarop het jaarverslag van de vennootschap overeenkomstig de toepasselijke nationale wetgeving opgesteld is.

*d. Verkoop van waardevolle activa*

**Art. 82**

Wanneer een AICB conform de artikelen 76, § 1, en 77, individueel of gezamenlijk, controle verwerft over een niet-genoteerde vennootschap of een uitgevende instelling, zal de beheerder die deze AICB beheert, voor een periode van 24 maanden te rekenen vanaf de verwerving van controle over de vennootschap:

1° geen uitkering, kapitaalsvermindering, terugbetaling van aandelen en/of verwerving van eigen aandelen door de vennootschap bevorderen, steunen of opdragen, zoals bedoeld in artikel 83;

2° niet stemmen voor een uitkering, kapitaalsvermindering, terugbetaling van aandelen en/of verwerving van eigen aandelen door de vennootschap, zoals bedoeld in artikel 83; en

3° in alle gevallen zijn uiterste best doen om uitkering, kapitaalsvermindering, terugbetaling van aandelen en/of verwerving van eigen aandelen door de vennootschap te verhinderen, zoals bedoeld in artikel 83.

**Art. 83**

§ 1. De verplichtingen die de beheerder uit hoofde van artikel 82 opgelegd worden, zijn van toepassing op het volgende:

1° elke uitkering aan aandeelhouders die gebeurt wanneer de nettoactiva volgens de jaarrekening van de vennootschap op de sluitingsdatum van het voorbije boekjaar lager zijn, of als gevolg van deze uitkering lager zouden worden, dan het bedrag van het geplaatste kapitaal vermeerderd met die reserves die krachtens de wet of de statuten niet mogen worden uitgekeerd, met dien

2° met à la disposition des participants de l'OPCA les informations visées à l'article 61, § 2, pour autant qu'elles soient déjà disponibles, dans le délai visé à l'article 60 et, dans tous les cas, au plus tard à la date de rédaction du rapport annuel de la société en vertu du droit national applicable.

*d. Démembrement des actifs*

**Art. 82**

Lorsqu'un OPCA acquiert, soit individuellement, soit conjointement, le contrôle d'une société non cotée ou d'un émetteur en vertu des articles 76, § 1<sup>er</sup> et 77, le gestionnaire qui gère ledit OPCA est soumis, pendant une période de vingt-quatre mois suivant l'acquisition du contrôle de la société, aux obligations suivantes :

1° il ne peut faciliter, soutenir ou ordonner la distribution, la réduction de capital, le rachat d'actions et/ou l'acquisition de ses propres actions par la société, comme précisé à l'article 83 ;

2° il ne peut voter en faveur d'une distribution, d'une réduction de capital, d'un rachat d'actions et/ou d'une acquisition de ses propres actions par la société, comme précisé à l'article 83 ; et

3° dans tous les cas, il doit mettre tout en œuvre pour prévenir les distributions, les réductions de capital, les rachats d'actions et/ou l'acquisition de ses propres actions par la société, comme précisé à l'article 83.

**Art. 83**

§ 1<sup>er</sup>. Les obligations imposées au gestionnaire en vertu de l'article 82 ont trait :

1° à toute distribution faite aux actionnaires lorsque, à la date de clôture du dernier exercice financier, l'actif net tel que défini dans les comptes annuels de la société est ou, à la suite d'une telle distribution, deviendrait inférieur au montant du capital souscrit, augmenté des réserves qui ne peuvent pas être distribuées en vertu de la loi ou des statuts, étant entendu que,

verstande dat wanneer het niet-gestorte deel van het geplaatste kapitaal niet opgenomen is in de in de balans vermelde activa, dit deel afgetrokken wordt van het bedrag van het geplaatste kapitaal;

2° elke uitkering aan aandeelhouders waarvan het bedrag hoger is dan het bedrag van de winsten van het laatste afgesloten boekjaar, vermeerderd met de overgedragen winst en met de bedragen die zijn onttrokken aan de daarvoor beschikbare reserves, en verminderd met het overgedragen verlies en met de krachtens de wet of statuten aan de reserves toegevoegde bedragen;

3° voor zover verwerving van eigen aandelen toegestaan is, de verwervingen door de vennootschap — met inbegrip van aandelen die eerder door de vennootschap zijn verworven en in haar bezit zijn, en aandelen die verworven zijn door een persoon die in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap handelt — die ertoe zouden leiden dat de nettoactiva onder het onder 1° bedoelde bedrag zakken.

§ 2. Voor de toepassing van § 1:

1° omvat de in § 1, onder 1° en 2°, bedoelde gebruikte term "uitkering" met name de betaling van dividenden en van met de aandelen verbonden interest;

2° zijn de bepalingen inzake kapitaalsvermindering niet van toepassing op een vermindering van het geplaatste kapitaal, bedoeld om de geleden verliezen aan te zuiveren of om geldbedragen op te nemen in een niet uitkeerbare reserve, op voorwaarde dat het bedrag van deze reserve na deze verrichting niet hoger is dan 10 % van het verminderde geplaatste kapitaal; en

3° is de restrictie conform § 1, 3°, onderworpen aan [artikel 61, lid 1, onder b) tot en met h), van richtlijn 2017/1132].

**§ 2, 3° gewijzigd bij artikel 84 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

lorsque le montant du capital souscrit non appelé n'est pas inclus dans les actifs figurant dans le bilan annuel, ce montant est déduit du montant du capital souscrit ;

2° à toute distribution faite aux actionnaires dont le montant excéderait le montant des bénéfices à la fin du dernier exercice financier clos, augmenté des bénéfices reportés ainsi que des prélèvements effectués sur des réserves disponibles à cet effet et diminué des pertes reportées ainsi que des sommes portées en réserve conformément à la loi ou aux statuts ;

3° dans la mesure où les acquisitions d'actions propres sont autorisées, aux acquisitions par la société - en ce compris les actions précédemment acquises et détenues par la société, et les actions acquises par une personne agissant en son nom propre mais pour le compte de la société - qui auraient pour effet de faire tomber l'actif net sous le montant visé au 1°.

§ 2. Aux fins du paragraphe 1<sup>er</sup> :

1° l'expression "distribution" employée au paragraphe 1<sup>er</sup>, 1° et 2°, inclut notamment le paiement de dividendes et d'intérêts relatifs aux actions ;

2° les dispositions sur les réductions de capital ne s'appliquent pas à une réduction du capital souscrit dont le but est d'apurer les pertes encourues ou d'inclure des sommes d'argent dans une réserve non distribuable à condition que, par suite de cette opération, le montant de ladite réserve ne soit pas supérieur à 10 % du capital souscrit réduit ; et

3° la restriction visée au paragraphe 1<sup>er</sup>, 3°, est soumise à l'[article 61, paragraphe 1er, points b) à h), de la directive 2017/1132].

**§ 2, 3° modifié par l'article 84 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**[Onderafdeling II/1**

**Pre-marketing van rechten van deelneming in  
alternatieve instellingen voor collectieve  
belegging uit de Europese Unie]**

*Onderafdeling II/1 ingevoegd bij artikel 21 van  
de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021*

**[Art. 83/1**

§ 1. Een beheerder mag tot pre-marketing van rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie bij professionele beleggers in de Europese Unie overgaan, behalve wanneer de aan potentiële professionele beleggers verstrekte informatie:

1° voldoende is om hen in staat te stellen zich ertoe te verbinden rechten van deelneming in een bepaalde AICB te verwerven;

2° neerkomt op inschrijvingsformulieren of soortgelijke documenten, hetzij in ontwerpvorm, hetzij in definitieve vorm; of

3° neerkomt op oprichtingsdocumenten, een prospectus of aanbiedingsdocumenten van een nog niet opgerichte AICB, in definitieve vorm.

Wanneer een ontwerp van een prospectus of aanbiedingsdocument wordt verstrekt, bevat dat niet voldoende informatie om beleggers in staat te stellen een beleggingsbeslissing te nemen, en wordt hierin duidelijk vermeld dat:

1° het document geen aanbod of uitnodiging vormt om in te schrijven op rechten van deelneming in een AICB; en

2° niet mag worden afgegaan op de daarin opgenomen informatie, omdat deze onvolledig is en kan wijzigen.

§ 2. De beheerders zorgen ervoor dat beleggers geen rechten van deelneming in een AICB verwerven via pre-marketing, en dat beleggers die in het kader van pre-marketing zijn benaderd, alleen rechten van deelneming in die AICB kunnen verwerven door middel van verhandeling die is toegestaan uit hoofde van de artikelen 84 tot 89 of de artikelen 90 tot 92.

**[Sous-section II/1**

**Pré-commercialisation de parts d'organismes de  
placement collectif alternatifs de l'Union]**

*Sous-section II/1 insérée par l'article 21 de la loi  
du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021*

**[Art. 83/1**

§ 1<sup>er</sup>. Un gestionnaire peut entreprendre des activités de pré-commercialisation de parts d'OPCA de l'Union auprès d'investisseurs professionnels dans l'Union, sauf lorsque les informations présentées aux investisseurs professionnels potentiels :

1° sont suffisantes pour permettre à ceux-ci de s'engager à acquérir des parts d'un OPCA donné;

2° équivalent à des formulaires de souscription ou à des documents similaires, que ce soit sous forme de projet ou sous forme définitive; ou

3° équivalent à des actes constitutifs, à un prospectus ou à des documents d'offre d'un OPCA non encore établi sous une forme définitive.

Lorsqu'un projet de prospectus ou de document d'offre est fourni, il ne contient pas suffisamment d'informations pour permettre aux investisseurs de prendre une décision d'investissement et indique clairement :

1° qu'il ne constitue pas une offre ou une invitation à souscrire des parts d'un OPCA; et

2° que les informations qui y sont présentées ne sont pas fiables parce qu'elles sont incomplètes et susceptibles d'être modifiées.

§ 2. Les gestionnaires veillent à ce que les investisseurs n'acquière pas de parts d'un OPCA dans le cadre de la pré-commercialisation et que les investisseurs contactés dans le cadre de la pré-commercialisation ne puissent acquérir des parts d'un OPCA que par le biais de la commercialisation autorisée en vertu des articles 84 à 89 ou des articles 90 à 92.

Elke inschrijving, binnen 18 maanden nadat de beheerder tot pre-marketing is overgegaan, op rechten van deelneming in een AICB waarvan sprake is in de in het kader van de pre-marketing verstrekte informatie, of in een AICB die ten gevolge van de pre-marketing is opgericht, wordt als resultaat van de verhandeling beschouwd en de in de artikelen 84 tot 89 of in de artikelen 90 tot 92 bedoelde kennisgevingsprocedures zijn erop van toepassing.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 22 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**[Art. 83/2**

De beheerder zorgt ervoor dat pre-marketing toereikend gedocumenteerd is.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 23 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**[Art. 83/3**

Tot pre-marketing van rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie bij professionele beleggers voor rekening van een beheerder, mag enkel worden overgegaan door:

- 1° de overeenkomstig richtlijn 2013/36/EU vergunde kredietinstellingen;
- 2° de overeenkomstig richtlijn 2014/65/EU vergunde beleggingsondernemingen;
- 3° de overeenkomstig richtlijn 2009/65/EG vergunde beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging;
- 4° de overeenkomstig richtlijn 2011/61/EU vergunde beheervenootschappen van AICB's;
- 5° de verbonden agenten die handelen overeenkomstig richtlijn 2014/65/EU.

De in het eerste lid bedoelde personen en instellingen zijn onderworpen aan de bepalingen van deze onderafdeling.

Toute souscription, dans les dix-huit mois qui suivent le début de la pré-commercialisation par le gestionnaire, de parts d'un OPCA visé dans les informations fournies dans le contexte d'une pré-commercialisation ou d'un OPCA établi en conséquence de la pré-commercialisation, est considérée comme résultant d'une commercialisation et est soumise aux procédures de notification applicables visées aux articles 84 à 89 ou aux articles 90 à 92.]

**Article inséré par l'article 22 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**[Art. 83/2**

Le gestionnaire veille à ce que la pré-commercialisation soit documentée de manière adéquate.]

**Article inséré par l'article 23 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**[Art. 83/3**

Peuvent seuls entreprendre des activités de pré-commercialisation de parts d'OPCA de l'Union auprès d'investisseurs professionnels pour le compte d'un gestionnaire :

- 1° les établissements de crédit agréés conformément à la directive 2013/36/UE;
- 2° les entreprises d'investissement agréées conformément à la directive 2014/65/UE;
- 3° les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif agréées conformément à la directive 2009/65/CE;
- 4° les sociétés de gestion d'OPCA agréées conformément à la directive 2011/61/UE;
- 5° les agents liés agissant conformément à la directive 2014/65/UE.

Les personnes et établissements visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> sont soumis aux dispositions de la présente sous-section.

Dit artikel doet geen afbreuk aan de mogelijkheid voor de beheerder om zelf tot pre-marketing over te gaan.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 24 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**[Art. 83/4**

Een beheerder zendt uiterlijk twee weken nadat hij met pre-marketing is begonnen, een informele brief, per post of langs elektronische weg, aan de FSMA. De brief geeft aan in welke lidstaten en gedurende welke periodes de pre-marketing plaatsvindt of heeft plaatsgevonden, bevat een korte beschrijving van de pre-marketing, met inbegrip van informatie over de gepresenteerde beleggingsstrategieën, en bevat, indien relevant, een lijst van AICB's en compartimenten van AICB's die het voorwerp van pre-marketing zijn of waren. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waarin de beheerder uit de Europese Unie aan pre-marketing doet of heeft gedaan, hiervan onverwijld in kennis.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 25 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

### **Onderafdeling III**

#### **Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging**

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

**Art. 84**

[Onverminderd de artikelen 30bis en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, mag een beheerder in België de rechten van deelneming in elke AICB uit de Europese Unie die hij beheert, verhandelen mits met name de artikelen 68 tot 72 worden nageleefd en wordt voldaan aan de voorwaarden van dit punt.]

Le présent article ne porte pas préjudice à la possibilité pour le gestionnaire d'entreprendre lui-même des activités de pré-commercialisation.]

**Article inséré par l'article 24 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**[Art. 83/4**

Le gestionnaire envoie, dans un délai de deux semaines après le début de la pré-commercialisation, un courrier informel, sur support papier ou par voie électronique, à la FSMA. Ce courrier précise les Etats membres dans lesquels les activités de pré-commercialisation ont lieu ou ont eu lieu ainsi que les périodes pendant lesquelles elles ont lieu ou ont eu lieu, une brève description de ces activités, comprenant des informations sur les stratégies d'investissement présentées et, le cas échéant, une liste des OPCA et compartiments d'OPCA qui font ou ont fait l'objet d'une pré-commercialisation. La FSMA informe rapidement les autorités compétentes des Etats membres dans lesquels le gestionnaire établi dans l'Union entreprend ou a entrepris des activités de pré-commercialisation.]

**Article inséré par l'article 25 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

### **Sous-section III**

#### **Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs**

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

**Art. 84**

[Sans préjudice des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002, un gestionnaire peut commercialiser en Belgique les parts de tout OPCA de l'Union qu'il gère, moyennant notamment le respect des articles 68 à 72, dès lors que les conditions énoncées au présent point sont remplies.]

**1ste lid vervangen bij artikel 47 van de wet van  
25 december 2016 – BS 30 december 2016**

Als de AICB een feeder is, is aan het in het eerste lid bedoelde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master (a) een AICB uit de Europese Unie is, beheerd door een vergunde beheerder gevestigd in de Europese Economische Ruimte, of (b) een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, in voorkomend geval, beheerd door een in de Europese Economische Ruimte gevestigde beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

**Art. 85**

De rechten van deelneming in een AICB mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

**Art. 86**

De beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB uit de Europese Unie die hij voornemens is te verhandelen.

Deze kennisgeving bevat de volgende documentatie en informatie:

- 1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin wordt vermeld om welke AICB het gaat en waar hij gevestigd is;
- 2° het reglement of de statuten van de AICB;
- 3° wie de bewaarder is;
- 4° een beschrijving van de AICB of enige andere informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;
- 5° informatie over de vestigingsplaats van de master als de AICB een feeder is;
- 6° alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 68.

**Alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 47 de la loi du  
25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

Lorsque l'OPCA est un feeder, le droit de commercialisation visé à l'alinéa premier est soumis à la condition que le master soit (a) un OPCA de l'Union, géré par un gestionnaire agréé établi dans l'Espace économique européen, ou (b) un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE, le cas échéant géré par une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE établie dans l'Espace économique européen.

**Art. 85**

Les parts de l'OPCA ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

**Art. 86**

Le gestionnaire transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA de l'Union qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations suivantes:

- 1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;
- 2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;
- 3° l'identification du dépositaire;
- 4° une description de l'OPCA, ou toute autre information le concernant, mise à la disposition des participants;
- 5° des informations sur le lieu où le master est établi si l'OPCA est un feeder;
- 6° toute information supplémentaire visée à l'article 68.

**Art. 87**

Uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van een volledig kennisgevingsdossier conform artikel 86 deelt de FSMA de beheerder mee of hij de rechten van deelneming in de AICB mag gaan verhandelen. De beheerder mag de rechten van deelneming in de AICB gaan verhandelen vanaf de kennisgeving door de FSMA daartoe.

De FSMA verzet zich enkel tegen de verhandeling van de rechten van deelneming in de AICB als het beheer niet strookt of zal stroken met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of als de beheerder niet voldoet of zal voldoen aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Indien de AICB onder een buitenlands recht ressorteert, deelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van die instelling mee dat de beheerder de rechten van deelneming in de AICB in België mag gaan verhandelen.

**Art. 88**

Ingeval van een materiële wijziging in de gegevens die overeenkomstig artikel 86 zijn verstrekt, stelt de beheerder de FSMA hiervan schriftelijk in kennis, ten minste een maand vóór de wijziging plaatsvindt of, in geval van een ongeplande wijziging, onmiddellijk nadat de wijziging heeft plaatsgehad.

**Art. 89**

Als het beheer van de AICB door de beheerder door een geplande wijziging niet meer zou stroken met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of als de beheerder door een dergelijke wijziging niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, verzet de FSMA zich tegen deze wijziging.

**Art. 87**

Au plus tard vingt jours ouvrables après réception d'une notification complète, conformément à l'article 86, la FSMA indique au gestionnaire s'il peut commencer à commercialiser les parts de l'OPCA. Le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA dès la notification à cet effet par la FSMA.

La FSMA ne s'oppose à la commercialisation des parts de l'OPCA que si sa gestion n'est pas ou ne sera pas conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou si le gestionnaire ne respecte pas ou ne respectera pas la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Au cas où l'OPCA relève d'un droit étranger, la FSMA informe les autorités compétentes de celui-ci que le gestionnaire peut commencer à commercialiser les parts de l'OPCA en Belgique.

**Art. 88**

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 86, le gestionnaire en avertit la FSMA par écrit, au moins un mois avant de mettre en œuvre ladite modification, pour toute modification prévue par le gestionnaire ou, aussitôt après une modification imprévue.

**Art. 89**

Si une modification prévue devrait conduire à ce que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne soit plus conforme à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou à ce que le gestionnaire ne satisfasse plus à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA s'oppose à la modification.

Als de geplande wijziging ondanks de vorige leden alsnog wordt doorgevoerd of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de AICB door de beheerder niet meer strookt met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dan wel als de beheerder door een dergelijke wijziging niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, neemt de FSMA alle vereiste maatregelen overeenkomstig de artikelen 359 en volgende, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod om de rechten van deelneming in de AICB te verhandelen.

**[Art. 89/1**

§ 1. Onverminderd artikel 26 van Verordening (EU) 2015/760, moet de beheerder, als hij voornemens is om rechten van deelneming in AICB's bij retailbeleggers in België te verhandelen, voorzieningen beschikbaar stellen om de volgende taken te vervullen:

1° de verwerking van inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders van beleggers met betrekking tot rechten van deelneming in de AICB, in overeenstemming met de in de documenten van de AICB vervatte voorwaarden;

2° de informatieverstrekking aan beleggers over de wijze waarop de in de bepaling onder 1° bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd;

3° het vergemakkelijken van de behandeling van informatie over de uitoefening door beleggers van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de AICB;

4° de beschikbaarstelling van de krachtens de artikelen 60 en 68 tot 72 vereiste informatie en documenten aan beleggers, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën [alsook, in voorkomend geval, het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014];

***§ 1, 4° gewijzigd bij artikel 36 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022***

Si une modification prévue est mise en œuvre nonobstant les alinéas précédents ou si une modification imprévue a eu lieu suite à laquelle la gestion de l'OPCA par le gestionnaire n'est plus conforme à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le gestionnaire ne respecte plus la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA prend toutes les mesures nécessaires, conformément aux articles 359 et suivants, y compris, si nécessaire, l'interdiction expresse de commercialiser les parts de l'OPCA.

**[Art. 89/1**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'article 26 du règlement (UE) 2015/760, le gestionnaire doit, lorsqu'il a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA auprès d'investisseurs de détail en Belgique, mettre à disposition des facilités pour exécuter les tâches suivantes :

1° traiter les ordres de souscription, de paiement, de rachat et de remboursement des investisseurs portant sur les parts de l'OPCA, conformément aux conditions énoncées dans les documents de l'OPCA;

2° informer les investisseurs de la manière dont les ordres visés au point 1° peuvent être passés et des modalités de versement des recettes provenant de rachats et de remboursements;

3° faciliter le traitement des informations relatives à l'exercice des droits des investisseurs découlant de leur investissement dans l'OPCA;

4° mettre à la disposition des investisseurs, pour examen et pour l'obtention de copies, les informations et les documents requis au titre des articles 60 et 68 à 72 [ainsi que, le cas échéant, le document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] ;

***§ 1<sup>er</sup>, 4° modifié par l'article 36 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022***

5° de verstrekking aan beleggers, op een duurzame drager in de zin van artikel I.1, eerste lid, 15°, van het Wetboek van Economisch Recht, van informatie die dienstig is voor de taken die door de voorzieningen worden vervuld; en

6° het fungeren als contactpunt voor de communicatie met de FSMA.

§ 2. De beheerder zorgt ervoor dat de in paragraaf 1 bedoelde voorzieningen om de taken te vervullen, inclusief elektronische voorzieningen, beschikbaar worden gesteld:

1° in minstens een van de landstalen;

2° door de beheerder zelf, door een derde die, in voorkomend geval, over de vereiste vergunningen beschikt, of door beide.

Voor de toepassing van de bepaling onder 2° geldt dat, indien de taken door een derde worden vervuld, de benoeming van die derde schriftelijk wordt vastgelegd in een overeenkomst, die bepaalt

1° welke van de in het eerste lid bedoelde taken niet door de beheerder moeten worden vervuld; en

2° dat de derde alle nuttige informatie en documenten van de beheerder zal ontvangen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 26 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

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

#### **Art. 90**

§ 1. De beheerder die voornemens is om de rechten van deelneming in een AICB uit de Europese Unie die hij beheert te verhandelen in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, stelt de FSMA hiervan vooraf in kennis.

Als de AICB een feeder is, is aan het in dit punt B vastgelegde verhandelingsrecht de voorwaarde

5° fournir aux investisseurs, sur un support durable au sens de l'article I.1, alinéa 1<sup>er</sup>, 15°, du Code de droit économique, les informations relatives aux tâches que les facilités exécutent; et

6° faire office de point de contact pour communiquer avec la FSMA.

§ 2. Le gestionnaire veille à ce que les facilités permettant d'exécuter les tâches visées au paragraphe 1<sup>er</sup>, y compris électroniquement, soient fournies :

1° dans l'une des langues nationales au moins;

2° par le gestionnaire lui-même, par un tiers disposant le cas échéant des agréments nécessaires, ou par les deux à la fois.

Aux fins du 2°, lorsque les tâches doivent être exécutées par un tiers, la désignation de ce tiers fait l'objet d'un contrat écrit qui précise

1° quelles tâches, parmi celles visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, ne doivent pas être exécutées par le gestionnaire; et

2° que le tiers recevra toutes les informations et tous les documents utiles de la part du gestionnaire.]

**Article inséré par l'article 26 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

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

#### **Art. 90**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire qui projette de commercialiser les parts d'un OPCA de l'Union qu'il gère dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen, doit en aviser préalablement la FSMA.

Lorsque l'OPCA est un feeder, le droit de commercialisation prévu par le présent point B est

verbonden dat de master eveneens een AICB uit de Europese Unie moet zijn die door een in de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder wordt beheerd.

§ 2. De beheerder bezorgt de FSMA voor elke AICB uit de Europese Unie die hij voornemens is te verhandelen, een kennisgeving die is opgesteld in een taal die gebruikelijk is in de internationale financiële wereld.

Deze kennisgeving bevat de volgende documentatie en informatie:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° wie de bewaarder is;

4° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

5° informatie over de vestigingsplaats van de master als de AICB een feeder is;

6° alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 68;

7° vermelding van de lidstaat waar de beheerder voornemens is de rechten van deelneming in de AICB te verhandelen aan professionele beleggers;

8° informatie over de regelingen inzake de verhandeling en, in voorkomend geval, informatie over de regelingen waarmee wordt belet dat rechten van deelneming verhandeld zouden worden aan retailbeleggers, ook ingeval de beheerder een beroep doet op onafhankelijke entiteiten om beleggingsdiensten te verrichten die op de AICB betrekking hebben.

[9] de gegevens die nodig zijn, waaronder het adres, voor de facturatie of de mededeling van eventuele wettelijk vastgestelde vergoedingen of kosten door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst;

soumis à la condition que le master soit également un OPCA de l'Union géré par un gestionnaire établi dans l'Espace économique européen.

§ 2. Le gestionnaire transmet à la FSMA une notification, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, pour chaque OPCA de l'Union qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations suivantes:

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° l'identification du dépositaire;

4° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;

5° des informations sur le lieu où le master est établi si l'OPCA est un feeder;

6° toute information supplémentaire visée à l'article 68;

7° l'indication de l'Etat membre où le gestionnaire a l'intention de commercialiser les parts de l'OPCA auprès d'investisseurs professionnels;

8° des informations sur les dispositions prises pour la commercialisation et, le cas échéant, des informations sur les dispositions mises en place pour empêcher que les parts ne soient commercialisés auprès des investisseurs de détail, y compris lorsque le gestionnaire recourt à des entités indépendantes pour fournir des services d'investissement en ce qui concerne l'OPCA.

[9] les coordonnées nécessaires, y compris l'adresse, pour la facturation ou pour la communication d'éventuels frais ou charges réglementaires applicables par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil;

10) informatie over de voorzieningen voor de uitvoering van de in artikel 43bis van richtlijn 2011/61/EU vermelde taken.]

**§ 2, 2de lid, 9) en 10) ingevoegd bij artikel 27 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

#### **Art. 91**

§ 1. De FSMA zendt dit kennisgevingsdossier uiterlijk 20 werkdagen na ontvangst van het volledige in artikel 90 bedoelde kennisgevingdossier, in zijn geheel door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar het het voornemen is de rechten van deelneming in de AICB te verhandelen. Deze doorzending heeft alleen plaats, als het beheer van de AICB met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen strookt en zal blijven stroken en de beheerder anders aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voldoet.

De FSMA voegt hierbij een verklaring die is opgesteld in een in de internationale financiële wereld gebruikelijke taal, waaruit blijkt dat de beheerder een vergunning heeft, en die daarbij, in voorkomend geval, de krachtens artikel 17 vermelde beperkingen of voorwaarden vermeldt.

§ 2. Na de in § 1 bedoelde doorzending van het kennisgevingsdossier stelt de FSMA de beheerder hiervan onverwijld in kennis. De beheerder kan vanaf de datum van die kennisgeving de rechten van deelneming in de AICB in de lidstaat van ontvangst gaan verhandelen.

Indien de AICB onder een buitenlands recht ressorteert, deelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van die instelling mee dat de beheerder haar rechten van deelneming in de lidstaat van ontvangst mag gaan verhandelen.

#### **Art. 92**

Ingeval van een materiële wijziging in de gegevens die overeenkomstig artikel 90 zijn verstrekt, stelt de beheerder de FSMA hiervan schriftelijk in kennis, ten minste een maand vóór een geplande wijziging plaatsvindt of onmiddellijk nadat een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad.

10) les informations sur les facilités permettant d'exécuter les tâches visées à l'article 43bis de la directive 2011/61/UE.]

**§ 2, alinéa 2, 9) et 10) insérés par l'article 27 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

#### **Art. 91**

§ 1<sup>er</sup>. Au plus tard vingt jours ouvrables après la date de réception du dossier de notification complet visé à l'article 90, la FSMA le transmet aux autorités compétentes des Etats membres où il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées. Il est transmis uniquement si la gestion de l'OPCA est conforme et restera conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution et si le gestionnaire respecte la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

La FSMA joint une attestation, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, indiquant que le gestionnaire est agréé et mentionnant le cas échéant les restrictions ou conditions imposées en vertu de l'article 17.

§ 2. Après transmission du dossier de notification conformément au paragraphe 1<sup>er</sup>, la FSMA notifie sans retard cette transmission au gestionnaire. Le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA dans l'Etat membre d'accueil dès la date de cette notification.

Au cas où l'OPCA relève d'un droit étranger, la FSMA informe les autorités compétentes de celui-ci que le gestionnaire peut commencer à commercialiser ses parts dans l'Etat membre d'accueil.

#### **Art. 92**

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 90, le gestionnaire en avertit par écrit la FSMA, au moins un mois avant de mettre en oeuvre une modification prévue ou aussitôt après une modification imprévue.

[Als het beheer van de AICB door de beheerder door een geplande wijziging niet meer zou stroken met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of als de beheerder anderszins niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, deelt de FSMA de beheerder binnen een termijn van vijftien werkdagen na ontvangst van alle in het eerste lid bedoelde informatie mee dat hij de wijziging niet mag doorvoeren. In dat geval brengt de FSMA de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, daarvan onmiddellijk op de hoogte.

Als de geplande wijziging ondanks het eerste en tweede lid alsnog wordt doorgevoerd, of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de AICB door de beheerder niet meer zou stroken met deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dan wel als de beheerder anderszins niet meer zou voldoen aan deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, neemt de FSMA alle vereiste maatregelen overeenkomstig de artikelen 359 tot 365, inclusief, indien nodig, een uitdrukkelijk verbod om de AICB te verhandelen, en brengt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, daarvan onverwijld op de hoogte.

Als de wijzigingen geen invloed hebben op de conformiteit van het beheer van de AICB door de beheerder met de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of de naleving daarvan door de beheerder, brengt de FSMA de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, daarvan binnen een termijn van één maand op de hoogte.]

***2de tot 4de lid vervangen bij artikel 28 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021***

**[Art. 92/1**

§ 1. Een beheerder kan de conform artikel 90 verrichte kennisgeving intrekken als hij wenst af te zien van de verhandeling van rechten van deelneming in een AICB in een andere lidstaat, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

[Si une modification prévue devait conduire à ce que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne soit plus conforme à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou que le gestionnaire ne respecte plus la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA informe le gestionnaire, dans un délai de quinze jours ouvrables après avoir reçu toutes les informations visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, de ce qu'il ne doit pas procéder à cette modification. Dans ce cas, la FSMA informe en conséquence les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil.

Si une modification prévue est mise en oeuvre nonobstant les alinéas 1<sup>er</sup> et 2, ou si une modification imprévue a eu lieu en vertu de laquelle la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne serait plus conforme à la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le gestionnaire ne respecterait plus la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA prend toutes les mesures nécessaires conformément aux articles 359 à 365, y compris, si nécessaire, l'interdiction expresse de commercialiser l'OPCA, et en informe sans retard inutile les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil.

Si les modifications sont sans incidence sur la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le respect de ceux-ci par le gestionnaire, la FSMA informe dans un délai d'un mois les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil de ces modifications.]

***Alinéas 2 à 4 remplacés par l'article 28 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021***

**[Art. 92/1**

§ 1<sup>er</sup>. Un gestionnaire peut retirer la notification effectuée conformément à l'article 90 aux fins de renoncer à la commercialisation des parts d'un OPCA dans un autre Etat membre, lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies :

1° behalve in het geval van AICB's met een vast aantal rechten van deelneming en AICB's die worden beheerd door Verordening (EU) 2015/760, wordt een algemeen aanbod gedaan om, zonder kosten of inhoudingen, al dergelijke rechten van deelneming in AICB's die in het bezit zijn van beleggers in die lidstaat, in te kopen of terug te betalen. Dit aanbod wordt gedurende ten minste 30 werkdagen openbaar gemaakt en wordt, hetzij rechtstreeks, hetzij via financiële tussenpersonen, individueel tot alle beleggers in die lidstaat gericht van wie de identiteit bekend is;

2° het voornemen om de verhandeling van dergelijke rechten van deelneming in die lidstaat stop te zetten, wordt openbaar gemaakt met behulp van een voor het publiek toegankelijk medium, inclusief elektronische middelen, dat gebruikelijk is voor de verhandeling van AICB's en dat geschikt is voor het type belegger tot wie de AICB zich richt;

3° alle contractuele regelingen met financiële tussenpersonen of afgevaardigden worden gewijzigd of beëindigd met ingang van de datum van de intrekking van de kennisgeving om een nieuwe of verdere, directe of indirecte, aanbieding of plaatsing van rechten van deelneming die in de in paragraaf 3 bedoelde kennisgeving wordt genoemd, te voorkomen.

§ 2. Met ingang van de in paragraaf 1, 3°, bedoelde datum, zet de beheerder elke nieuwe of verdere, directe of indirecte, aanbieding of plaatsing van rechten van deelneming waarop de kennisgeving tot intrekking betrekking had, stop.

Gedurende een periode van 36 maanden met ingang van de in paragraaf 1, 3°, bedoelde datum doet de beheerder niet aan pre-marketing van rechten van deelneming in de in de kennisgeving bedoelde AICB, of, met betrekking tot vergelijkbare beleggingsstrategieën of beleggingsideeën, in de lidstaat die in de in paragraaf 3 bedoelde kennisgeving is aangegeven.

§ 3. De beheerder zendt de FSMA een kennisgeving die de in paragraaf 1 bedoelde informatie bevat.

1° sauf dans le cas des OPCA à nombre fixe de parts et des OPCA régis par le règlement 2015/760, une offre générale de rachat ou de remboursement est faite, sans frais ou déductions, pour toutes ces parts d'OPCA détenues par des investisseurs dans ledit Etat membre. Cette offre est accessible au public pendant au moins trente jours ouvrables et est adressée, directement ou par des intermédiaires financiers, individuellement à tous les investisseurs dans ledit Etat membre dont l'identité est connue;

2° l'intention de mettre un terme à la commercialisation de ces parts dans ledit Etat membre est rendue publique sur un support accessible au public, y compris par des moyens électroniques, qui est usuel pour la commercialisation d'OPCA et adapté à un investisseur type d'OPCA;

3° toutes modalités contractuelles avec des intermédiaires financiers ou des délégués sont modifiées ou abrogées avec effet à partir de la date du retrait de la notification afin d'empêcher toute activité nouvelle ou supplémentaire, directe ou indirecte, d'offre ou de placement des parts identifiées dans la notification visée au paragraphe 3.

§ 2. A compter de la date visée au paragraphe 1<sup>er</sup>, 3°, le gestionnaire cesse toute activité nouvelle ou supplémentaire, directe ou indirecte, d'offre ou de placement des parts qui ont fait l'objet d'un retrait de notification.

Pendant une période de 36 mois à partir de la date visée au paragraphe 1, 3°, le gestionnaire n'entreprend aucune activité de pré-commercialisation de parts d'OPCA visés dans la notification, ou en ce qui concerne des stratégies d'investissement similaires ou des idées d'investissement similaires, dans l'Etat membre identifié dans la notification visée au paragraphe 3.

§ 3. Le gestionnaire soumet à la FSMA une notification contenant les informations visées au paragraphe 1<sup>er</sup>.

De FSMA gaat na of de door de beheerder ingediende kennisgeving volledig is. Uiterlijk vijftien werkdagen na ontvangst van een volledige kennisgeving, zendt de FSMA die door naar de bevoegde autoriteiten van de daarin aangegeven lidstaat, alsook naar ESMA.

Na doorzending van de kennisgeving overeenkomstig het tweede lid stelt de FSMA de beheerder onverwijld van die doorzending in kennis.

§ 4. De FSMA zendt de bevoegde autoriteiten van de lidstaat die in de in paragraaf 3 bedoelde kennisgeving is aangegeven, informatie door over alle wijzigingen in de documentatie en informatie bedoeld in artikel 90, § 2, tweede lid, 2° tot 6°.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 29 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**[Art. 92/2**

De beheerder verschaft beleggers die nog steeds beleggingen in de AICB bezitten, alsook de FSMA de krachtens de artikelen 60 en 68 tot 72 te verstrekken informatie. De beheerder mag alle elektronische of andere middelen voor communicatie op afstand gebruiken.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 30 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

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

**[Art. 93**

Onverminderd de artikelen 30bis en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, mag een beheerder de rechten van deelneming in door hem beheerde instellingen voor collectieve belegging uit derde landen en in feeders uit de Europese Unie die niet aan de in artikel 84, tweede lid, bedoelde voorschriften voldoen, in de Europese

La FSMA vérifie que la notification soumise par le gestionnaire est complète. Au plus tard quinze jours ouvrables à compter de la réception de la notification complète, la FSMA transmet cette notification aux autorités compétentes de l'Etat membre identifié dans la notification, ainsi qu'à l'ESMA.

Après avoir transmis la notification conformément à l'alinéa 2, la FSMA notifie rapidement au gestionnaire cette transmission.

§ 4. La FSMA transmet aux autorités compétentes de l'Etat membre identifié dans la notification visée au paragraphe 3 les informations relatives à toute modification des documents et informations visés à l'article 90, § 2, alinéa 2, 2° à 6°.]

**Article inséré par l'article 29 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**[Art. 92/2**

Le gestionnaire fournit aux investisseurs qui conservent un investissement dans l'OPCA ainsi qu'à la FSMA les informations requises en vertu des articles 60 et 68 à 72. Le gestionnaire peut utiliser tout moyen de communication électronique ou autre moyen de communication à distance à cet effet.]

**Article inséré par l'article 30 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

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

**[Art. 93**

Sans préjudice des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002, un gestionnaire peut commercialiser dans l'Espace économique européen des parts d'organismes de placement collectif de pays tiers qu'il gère et de feeders de l'Union qui ne remplissent pas les conditions prévues par l'article 84, alinéa 2, dès lors que les

Economische Ruimte verhandelen zodra aan de in dit punt C vermelde voorwaarden is voldaan.]

**Artikel vervangen bij artikel 48 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

**Art. 94**

§ 1. De beheerder voldoet aan de door deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen vastgestelde voorschriften.

§ 2. Bovendien wordt aan de volgende voorwaarden voldaan:

1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, rekening houdend met artikel 346, § 4, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, heeft met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.

Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst het oneens zijn over de beoordeling van de naleving van de in het eerste lid, 1° en 2°, vastgestelde vereisten, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

**Art. 95**

De artikelen 86 en 87 zijn van toepassing op de verhandeling in België van de rechten van

conditions prévues par le présent point C sont remplies.]

**Article remplacé par l'article 48 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**Art. 94**

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire satisfait aux exigences prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. En outre, les conditions suivantes sont remplies:

1° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, tenant compte de l'article 346, § 4 qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné a signé, avec la Belgique et avec tout autre Etat membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.

En cas de désaccord avec les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil concernant l'évaluation du respect des exigences prévues à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 1° et 2°, la FSMA peut saisir l'ESMA.

**Art. 95**

Les articles 86 et 87 s'appliquent à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers en Belgique par un gestionnaire belge.

deelneming in AICB's uit derde landen door een Belgische beheerder.

De FSMA informeert de ESMA ook over het feit dat de beheervenootschap van AICB's de rechten van deelneming in de betrokken AICB in België mag gaan verhandelen.

#### **Art. 96**

De rechten van deelneming in een AICB mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

#### **Art. 97**

Artikelen 88 et 89 zijn van toepassing bij een materiële wijziging van de informatie die verstrekt is krachtens artikel 91.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen invloed hebben op de conformiteit van het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op de naleving door de beheerder van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van nieuwe AICB's, en informeert zij, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder hierover.

#### **Art. 98**

De artikelen 90, § 1, eerste lid, en § 2, en 91 zijn van toepassing op de verhandeling van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen aan professionele beleggers in een andere lidstaat.

Na doorzending van het kennisgevingsdossier stelt de FSMA de ESMA ervan op de hoogte dat de beheerder de rechten van deelneming in de AICB in de lidstaat van ontvangst mag gaan verhandelen.

La FSMA informe également l'ESMA du fait que la société de gestion d'OPCA peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA concerné en Belgique.

#### **Art. 96**

Les parts de l'OPCA ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

#### **Art. 97**

Les articles 88 et 89 s'appliquent en cas de modification substantielle des informations transmises en vertu de l'article 91.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications dans la mesure où les modifications concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation de nouveaux OPCA et, le cas échéant, les autorités compétentes des États membres d'accueil du gestionnaire.

#### **Art. 98**

Les articles 90, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> et § 2 et 91 s'appliquent en cas de commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers dans un autre Etat membre auprès d'investisseurs professionnels.

Après transmission du dossier de notification, la FSMA informe l'ESMA que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA dans l'Etat membre d'accueil.

**Art. 99**

Artikel 92, eerste tot derde lid is van toepassing bij een materiële wijziging van de informatie die verstrekt is krachtens artikel 98.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen invloed hebben op de conformiteit van het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op de naleving door de beheerder van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van nieuwe AICB's, en informeert zij, indien nodig, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder hierover.

**Art. 100**

In het in artikel 35, lid 15, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

**Hoofdstuk IV****Vestiging van bijkantoren en vrij verrichten van diensten in het buitenland****Art. 101**

De beheerders mogen hun werkzaamheden verrichten op grensoverschrijdende basis onder de in dit hoofdstuk vastgestelde voorwaarden.

**Afdeling I****Bedrijfsuitoefening in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte****Onderafdeling I****Vestiging van bijkantoren in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte****Art. 102**

De beheerder die voornemens is een bijkantoor te vestigen in een andere lidstaat teneinde er AICB's uit de Europese Unie te beheren [en/of de in

**Art. 99**

L'article 92, alinéas 1<sup>er</sup> à 3 s'applique en cas de modification substantielle des informations transmises en vertu de l'article 98.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications dans la mesure où les modifications concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation de nouveaux OPCA et, le cas échéant, les autorités compétentes des États membres d'accueil du gestionnaire.

**Art. 100**

Dans le cas visé à l'article 35, paragraphe 15 de la Directive 2011/61/UE, la FSMA peut porter la question à l'attention de ESMA.

**Chapitre IV****Ouverture de succursales et exercice de la libre prestation de services à l'étranger****Art. 101**

Les gestionnaires peuvent exercer leurs activités sur une base transfrontalière dans les conditions établies au présent chapitre.

**Section I<sup>ère</sup>****Exercice de l'activité dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen****Sous-section I<sup>ère</sup>****Ouverture de succursales dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen****Art. 102**

Le gestionnaire qui projette d'établir une succursale dans un autre Etat membre en vue d'y gérer des OPCA de l'Union [et/ou de fournir les

artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen], moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.

***1ste lid gewijzigd bij artikel 49 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

De beheerder bezorgt de FSMA een kennisgeving met de volgende documentatie en informatie:

1° de lidstaat waar hij voornemens is een bijkantoor te vestigen;

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;

3° de organisatiestructuur van het bijkantoor;

4° het adres in de lidstaat van herkomst van de AICB waar documenten kunnen worden opgevraagd;

5° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.

**Art. 103**

§ 1. Binnen twee maanden na ontvangst van de volledige documentatie als bedoeld in artikel 102 zendt de FSMA deze documentatie door naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder. Onverminderd de bovenstaande bepalingen heeft deze doorzending alleen plaats als het beheer van de AICB door de beheerder strookt en blijft stroken met deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen, en als de beheerder deze bepalingen naleeft.

De FSMA voegt hier een verklaring aan toe waaruit blijkt dat zij wel degelijk een vergunning heeft verleend aan de beheerder.

De FSMA stelt de beheerder onmiddellijk in kennis van de doorzending.

§ 2. In geval van wijziging van de overeenkomstig artikel 102 verstrekte informatie, stelt de beheerder de FSMA hiervan schriftelijk in kennis, ten minste een maand vóór de geplande wijziging

services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3] doit en aviser préalablement la FSMA.

***Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 49 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

Il transmet une notification à la FSMA, comprenant la documentation et les informations suivantes:

1° l'Etat membre où le gestionnaire a l'intention d'établir une succursale;

2° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer;

3° la structure organisationnelle de la succursale;

4° l'adresse où des documents peuvent être obtenus dans l'Etat membre d'origine de l'OPCA;

5° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.

**Art. 103**

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA, dans un délai de deux mois à compter de la réception de la documentation complète visée à l'article 102, transmet celle-ci aux autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire. Nonobstant ce qui précède, ces documents sont transmis à la condition que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire soit et reste conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution et que le gestionnaire respecte lesdites dispositions.

La FSMA joint une attestation indiquant qu'elle a bien octroyé un agrément au gestionnaire.

La FSMA notifie immédiatement la transmission au gestionnaire.

§ 2. En cas de modification des informations transmises en vertu de l'article 102, le gestionnaire en avertit par écrit la FSMA, au moins un mois avant de mettre en oeuvre les

plaatsvindt, of onmiddellijk nadat een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad.

[Indien het beheer van de AICB door de beheerder, als gevolg van een geplande wijziging, niet meer zou stroken met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, of indien de beheerder anderszins niet meer zou voldoen aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, deelt de FSMA de beheerder binnen een termijn van vijftien werkdagen na ontvangst van alle in het eerste lid bedoelde informatie mee dat hij de wijziging niet mag doorvoeren.

Als de geplande wijziging ondanks het eerste en tweede lid alsnog wordt doorgevoerd, of als een ongeplande wijziging heeft plaatsgehad waardoor het beheer van de AICB door de beheerder niet meer zou stroken met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dan wel als de beheerder anderszins niet meer zou voldoen aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, neemt de FSMA alle vereiste maatregelen overeenkomstig de artikelen 359 tot 365 en brengt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder daarvan onverwijld op de hoogte.]

***2de en 3de lid vervangen bij artikel 31 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021***

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn, omdat zij geen effect hebben op de vraag of het beheer van de AICB door de beheerder met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen strookt en of de beheerder aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voldoet, informeert de FSMA onverwijld de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheerder over deze wijzigingen.

modifications prévues ou aussitôt après une modification imprévue.

[Si une modification prévue devait conduire à ce que la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne soit plus conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou à ce que le gestionnaire ne respecte plus la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA informe le gestionnaire, dans un délai de quinze jours ouvrables après avoir reçu toutes les informations visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, de ce qu'il ne doit pas procéder à cette modification.

Si une modification prévue est mise en oeuvre nonobstant les alinéas 1<sup>er</sup> et 2 ou si une modification imprévue a eu lieu en vertu de laquelle la gestion de l'OPCA par le gestionnaire ne serait plus conforme à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution ou le gestionnaire ne respecterait plus la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA prend toutes les mesures nécessaires conformément aux articles 359 à 365 et en informe sans retard inutile les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire.]

***Alinéas 2 et 3 remplacés par l'article 31 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021***

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA par le gestionnaire avec la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou le respect de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire de ces modifications.

## Onderafdeling II

### Vrij verrichten van diensten in een andere lidstaat van de Europese economische ruimte

#### Art. 104

§ 1. De beheerder die voornemens is om voor de eerste maal AICB's te beheren in een andere lidstaat [en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen], moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.

**§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 50, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016**

Hij bezorgt de FSMA een kennisgeving met de volgende documentatie en informatie:

[1° de lidstaat waarin de beheerder rechtstreeks AICB's wil beheren en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen;]

**§ 1, 2de lid, 1° gewijzigd bij artikel 50, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016**

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren.

§ 2. Artikel 103 is van toepassing. Onverminderd de bovenstaande bepalingen beschikt de FSMA over een maand vanaf de ontvangst van de volledige documentatie als bedoeld in § 1 om deze documentatie door te zenden naar de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder.

## Sous-section II

### Exercice de la libre prestation de services dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen

#### Art. 104

§ 1<sup>er</sup>. Le gestionnaire qui projette de gérer pour la première fois des OPCA dans un autre Etat membre [et/ou de fournir les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3] doit en aviser préalablement la FSMA.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 50, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB  
30 décembre 2016**

Il transmet une notification à la FSMA, comprenant la documentation et les informations suivantes:

[1° l'Etat membre où le gestionnaire a l'intention de gérer des OPCA directement et/ou de fournir les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3;]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1° modifié par l'article 50, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB  
30 décembre 2016**

2° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer.

§ 2. L'article 103 est applicable. Nonobstant ce qui précède, la FSMA dispose d'un mois à compter de la réception de la documentation complète visée au § 1<sup>er</sup> pour transmettre celle-ci aux autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire.

## Afdeling II

### Bedrijfsuitoefening in een derde land, zonder verhandeling in de Europese Economische ruimte

#### Art. 105

Een beheerder mag AICB's uit derde landen die niet in de Europese Economische Ruimte worden verhandeld, beheren, op voorwaarde dat:

a) hij voldoet aan alle voorschriften vastgesteld bij deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, met uitzondering van de artikelen 51, 52, 55, 56, 57, 58, 59, 60 en 61, §§ 1, 3 en 4, met betrekking tot de desbetreffende AICB's;

b) tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, een adequate samenwerkingsregeling bestaat die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

## TITEL II

### SPECIEKE BEPALINGEN VOOR DE KLEINSCHALIGE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

#### Hoofdstuk I

##### Toepassingsgebied

#### Art. 106

Deze titel is van toepassing op:

1° de beheerders van AICB's die, rechtstreeks of onrechtstreeks, via een vennootschap waarmee zij verbonden zijn via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke controle, dan wel door een substantiële rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, AICB's beheren waarvan het totaal aan beheerde activa, inclusief de activa die met hefboomfinanciering zijn verworven, niet uitkomt boven de drempel van 100.000.000 EUR;

## Section II

### Exercice de l'activité dans un pays tiers, sans commercialisation dans l'Espace économique européen

#### Art. 105

Un gestionnaire peut gérer des OPCA de pays tiers qui ne sont pas commercialisés dans l'Espace économique européen à condition que:

a) il satisfasse à toutes les exigences prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution, à l'exception des articles 51, 52, 55, 56, 57, 58, 59, 60 et 61, §§ 1<sup>er</sup>, 3 et 4 pour ce qui concerne les OPCA concernés;

b) des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi.

## TITRE II

### DISPOSITIONS PARTICULIÈRES APPLICABLES AUX GESTIONNAIRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS DE PETITE TAILLE

#### Chapitre I<sup>er</sup>

##### Champ d'application

#### Art. 106

Le présent Titre est d'application

1° aux gestionnaires d'OPCA qui gèrent, directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'une société avec laquelle ils sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte, des OPCA dont les actifs sous gestion, y compris les actifs acquis grâce à l'effet de levier, ne dépassent pas un seuil de 100.000.000 EUR au total;

2° de beheerders van AICB's die, rechtstreeks of onrechtstreeks, via een vennootschap waarmee zij verbonden zijn via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke controle, dan wel door een substantiële rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming, AICB's beheren waarvan het totaal aan beheerde activa niet uitkomt boven de drempel van 500.000.000 EUR, indien de betrokken AICB's niet werken met hefboomfinanciering en er gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van de oorspronkelijke belegging in elke instelling, geen terugbetalingsrechten kunnen worden uitgeoefend.

## Hoofdstuk II

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

#### Art. 107

§ 1. De beheerders als bedoeld in artikel 106 dienen een kennisgeving te richten aan de FSMA alvorens hun werkzaamheden aan te vatten.

Deze kennisgeving omvat:

1° de identificatie van de beheerder en van de door hem beheerde AICB's;

2° informatie over de beleggingsstrategieën van de door hem beheerde AICB's.

§ 2. De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

Meer in het bijzonder:

1° verstrekt de beheerder de FSMA geregeld informatie over de voornaamste instrumenten waarin hij handelt en over de voornaamste risicoposities en belangrijkste concentraties van de AICB's die hij beheert, met het oog op een doeltreffend toezicht op de systeemrisico's;

2° stelt de beheerder de FSMA ervan in kennis ingeval hij niet langer voldoet aan de voorwaarden van artikel 106.

2° les gestionnaires d'OPCA qui gèrent, directement ou indirectement, par l'intermédiaire d'une société avec laquelle ils sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle, ou par une importante participation directe ou indirecte, des OPCA dont les actifs sous gestion ne dépassent pas un seuil de 500.000.000 EUR au total, si les OPCA concernés ne recourent pas à l'effet de levier et si aucun droit au remboursement ne peut être exercé pendant une période de cinq ans à compter de l'investissement initial dans chaque organisme.

## Chapitre II

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

#### Art. 107

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires visés à l'article 106 sont tenus de transmettre une notification à la FSMA avant d'entamer leurs activités.

Cette notification comprend:

1° l'identification du gestionnaire et des OPCA qu'il gère;

2° des informations sur les stratégies d'investissement des OPCA qu'il gère.

§ 2. Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.

En particulier, le gestionnaire

1° communique régulièrement à la FSMA des informations sur les principaux instruments qu'il négocie et sur les expositions principales et les concentrations les plus importantes des OPCA qu'il gère de manière à permettre le suivi efficace du risque systémique;

2° notifie la FSMA au cas où il ne satisfait plus aux conditions énoncées à l'article 106.

In het in het tweede lid, 2°, bedoelde geval dient hij, binnen een termijn van dertig kalenderdagen, een vergunning aan te vragen conform de bepalingen van titel I van dit boek.

#### **Art. 108**

§ 1. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 zijn niet onderworpen aan de bepalingen van Titel I.

[Deze paragraaf geldt onverminderd de toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002.]

**§ 1, 2de lid ingevoegd bij artikel 51 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

§ 2. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 kunnen een vergunning aanvragen krachtens titel I. In dat geval vallen zij onder alle bepalingen van titel I en Richtlijn 2011/61/EU.

§ 3. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 die geen vergunning hebben aangevraagd krachtens titel I, mogen geen diensten verrichten als bedoeld in artikel 3, 43°, tenzij zij beschikken over de vergunning die daartoe vereist is door de [wet van 25 oktober 2016].

**§ 3 gewijzigd bij artikel 162 van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

#### **Art. 109**

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders die krachtens dit hoofdstuk zijn geregistreerd. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Als aan de vereisten van dit hoofdstuk is voldaan, schrijft de FSMA de betrokken beheerder in op de in het eerste lid bedoelde lijst. Vanaf dat moment mag hij van start gaan met zijn activiteiten.

Dans le cas visé à l'alinéa 2, 2°, il est tenu de solliciter, dans un délai de trente jours civils, un agrément conformément aux dispositions du titre I<sup>er</sup> du présent livre.

#### **Art. 108**

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 ne sont pas soumis aux dispositions du Titre I<sup>er</sup>.

[Le présent paragraphe est sans préjudice de l'application des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 inséré par l'article 51 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

§ 2. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 peuvent demander leur agrément en vertu du titre I<sup>er</sup>. Dans ce cas, ils sont soumis aux dispositions du titre I<sup>er</sup> et de la Directive 2011/61/UE dans leur intégralité.

§ 3. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 et n'ayant pas demandé leur agrément en vertu du titre I<sup>er</sup> ne peuvent prester les services visés à l'article 3, 43° à moins qu'ils ne disposent de l'agrément exigé à cet effet par la [loi du 25 octobre 2016].

**§ 3 modifié par l'article 162 de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016**

#### **Art. 109**

La FSMA établit une liste des gestionnaires enregistrés en vertu du présent chapitre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

Au cas où il est satisfait aux exigences prévues au présent chapitre, la FSMA inscrit le gestionnaire concerné sur la liste visée à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Il peut entamer ses activités dès ce moment.

### Hoofdstuk III

#### Kleinschalige beheerders van openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging

##### Art. 110

[§ 1] De beheerders als bedoeld in artikel 106 die ten minste een openbare AICB naar Belgisch recht die aan de bepalingen [van boek I van deel III] van deze wet wordt onderworpen beheren, zijn onderworpen:

**§ 1, inleidende zin gewijzigd bij artikel 382 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

1° aan de bepalingen van titel I van dit boek, met uitzondering van de artikelen 62 tot 67 en 73 tot 83; en

2° aan artikel 107, § 2, tweede en derde lid.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 44, 1° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

[§ 2. De in dit hoofdstuk bedoelde beheerders van wie de activiteiten erin bestaan :

1° een of meer openbare startersfondsen als bedoeld in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 te beheren; en

2° desgevallend, één of meer niet-openbare AICB's te beheren,

zijn, naast de artikelen 62 tot 67 en 73 tot 83, ook niet onderworpen aan de volgende bepalingen :

a) artikel 22, met uitzondering van paragraaf 5;

b) artikel 43;

c) de artikelen 51 tot 59;

d) de artikelen 68 tot 72; en

e) de artikelen 84 tot 89.]

**§ 2 ingevoegd bij artikel 44, 2° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

### Chapitre III

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

##### Art. 110

[§ 1<sup>er</sup>] Les gestionnaires visés à l'article 106 qui gèrent au moins un OPCA public de droit belge qui est soumis aux dispositions [du livre I de la partie III] de la présente loi sont soumis:

**§ 1<sup>er</sup>, phrase introductive modifiée par l'article 382 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

1° aux dispositions du titre I<sup>er</sup> du présent livre, à l'exception des articles 62 à 67 et 73 à 83; et

2° à l'article 107, § 2, alinéas 2 et 3.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 44, 1° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

[§ 2. Les gestionnaires visés au présent chapitre dont les activités consistent à gérer :

1° un ou plusieurs fonds starters publics, tels que visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur le revenu 1992; et

2° le cas échéant, un ou plusieurs OPCA non publics,

ne sont, en sus des articles 62 à 67 et 73 à 83, également pas soumis aux dispositions suivantes :

a) l'article 22, à l'exception de son paragraphe 5;

b) l'article 43;

c) les articles 51 à 59;

d) les articles 68 à 72; et

e) les articles 84 à 89.]

**§ 2 inséré par l'article 44, 2° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

[§ 3] [De in dit artikel bedoelde beheerders] vallen niet onder artikel 108, § 3, en mogen de diensten verrichten als bedoeld in artikel 3, 43°, op de voorwaarden vastgelegd door titel I.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 44, 1° en 3° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

#### **Art. 111**

§ 1. De in het vorige artikel bedoelde beheerders van AICB's mogen openbare AICB's beheren en de rechten van deelneming ervan openbaar aanbieden in België, onder de voorwaarden van delen III en IV.

§ 2. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 kunnen ervoor opteren om onderworpen te worden aan alle bepalingen van titel I en Richtlijn 2011/61/EU, zonder dat zij er echter kunnen voor opteren zich aan een deel van deze bepalingen te conformeren.

#### **Art. 112**

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders die krachtens dit hoofdstuk zijn geregistreerd. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

### **BOEK II**

#### **BEHEERDERS NAAR BUITENLANDS RECHT**

#### **Art. 113**

Dit boek regelt het statuut van de bijkantoren en de dienstverrichtingen in België van de beheerders naar buitenlands recht, alsook de voorwaarden waaronder zij de door hen beheerde AICB's zonder openbare aanbidding in België mogen verhandelen.

[§ 3] [Les gestionnaires visés au présent article] ne sont pas soumis à l'article 108, § 3 et peuvent prester les services visés à l'article 3, 43° aux conditions prévues par le titre I<sup>er</sup>.

**§ 3 modifié par l'article 44, 1° et 3° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

#### **Art. 111**

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article précédent peuvent gérer des OPCA publics et offrir publiquement en Belgique les parts de ceux-ci, aux conditions des parties III et IV.

§ 2. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 peuvent choisir d'être soumis aux dispositions du titre I<sup>er</sup> et de la Directive 2011/61/UE dans leur intégralité, sans toutefois qu'ils ne puissent choisir de se conformer à certaines d'entre elles seulement.

#### **Art. 112**

La FSMA établit une liste des gestionnaires enregistrés en vertu du présent chapitre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

### **LIVRE II**

#### **DES GESTIONNAIRES DE DROIT ÉTRANGER**

#### **Art. 113**

Le présent livre règle le statut des succursales et des activités de prestation de services en Belgique des gestionnaires de droit étranger, ainsi que les conditions auxquelles ceux-ci peuvent commercialiser sans offre publique en Belgique les OPCA qu'ils gèrent.

**TITEL I**

**IN EEN ANDERE LIDSTAAT GEVESTIGDE  
BEHEERDERS**

**Hoofdstuk I**

**Bijkantoren en dienstverrichtingen in België**

**Afdeling I**

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

**Art. 114**

§ 1. De in een andere lidstaat gevestigde beheerders met een vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU mogen hun werkzaamheden in België aanvatten via de vestiging van een bijkantoor of in het kader van het vrij verrichten van diensten, zodra de FSMA de kennisgeving heeft ontvangen met de informatie als, naargelang het geval, bedoeld in artikel 33, lid 2, alsook, in voorkomend geval, in artikel 33, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU.

[...]

***§ 1, 2de lid opgeheven bij artikel 52, 1° van de  
wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016***

§ 2. De bepalingen van boek I zijn enkel van toepassing op de in deze afdeling bedoelde beheerders voor zover aangegeven in deze paragraaf.

De artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 zijn van toepassing op de beheerders die in België werkzaam zijn via de vestiging van een bijkantoor.

[§ 3. ...]

***§ 3 opgeheven bij artikel 52, 2° van de wet van  
25 december 2016 – BS 30 december 2016***

**Art. 115**

De FSMA maakt elk jaar op haar website de lijst bekend van de beheervenootschappen van

**TITRE I<sup>ER</sup>**

**DES GESTIONNAIRES ÉTABLIS DANS UN AUTRE  
ÉTAT MEMBRE**

**Chapitre I<sup>er</sup>**

**Succursales et activités de prestation de  
services en Belgique**

**Section I<sup>ère</sup>**

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

**Art. 114**

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE établis dans un autre Etat membre peuvent commencer à exercer leur activité en Belgique par voie d'installation de succursales ou sous le régime de la libre prestation de services dès réception par la FSMA de la notification contenant les informations visées, selon le cas, à l'article 33, paragraphe 2 ainsi que, le cas échéant, à l'article 33, paragraphe 3 de la Directive 2011/61/UE.

[...]

***§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 abrogé par l'article 52, 1° de la loi  
du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

§ 2. Les dispositions du livre I<sup>er</sup> ne sont applicables aux gestionnaires visés à la présente section que dans la mesure précisée par le présent paragraphe.

Les articles 37, 39, 44, 45 et 46 sont applicables aux gestionnaires qui exercent leurs activités en Belgique par voie d'installation de succursales.

[§ 3. ...]

***§ 3 abrogé par l'article 52, 2° de la loi du  
25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

**Art. 115**

La FSMA publie chaque année sur son site internet la liste des sociétés de gestion d'OPCA dont les

AICB's waarover de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst een kennisgeving hebben verricht als bedoeld in het voorgaande artikel, alsook alle wijzigingen die tijdens het jaar in deze lijst worden aangebracht.

#### **Art. 116**

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's die conform deze afdeling worden beheerd, mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

§ 2. [...]

**§ 2, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 2° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

### **Afdeling II**

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

#### **Art. 117**

De in een andere lidstaat gevestigde beheerders als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikken over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mogen hun werkzaamheden, onder de in deze afdeling gestelde voorwaarden, hetzij rechtstreeks, hetzij via de vestiging van bijkantoren, in België uitoefenen.

[De in het eerste lid bedoelde beheerders mogen in België de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten echter op geen enkele andere manier verrichten dan conform de bepalingen van de [wet van 25 oktober 2016].]

autorités compétentes de l'Etat membre d'origine ont communiqué la notification visée à l'article précédent, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées en cours d'année.

#### **Art. 116**

§ 1<sup>er</sup>. Les parts des OPCA gérés conformément à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

§ 2. [...]

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 2° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

### **Section II**

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

#### **Art. 117**

Les gestionnaires établis dans un autre Etat membre visés à l'article 3, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE peuvent, aux conditions prévues à la présente section, exercer leur activité en Belgique directement ou par voie d'installation de succursales.

[Toutefois, les gestionnaires visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> ne peuvent en aucun cas fournir en Belgique les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3 autrement que conformément aux dispositions de la [loi du 25 octobre 2016].]

*2de lid ingevoegd bij artikel 53 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en gewijzigd bij artikel 72 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018*

**Art. 118**

Als een beheerder voornemens is om voor de eerste maal een AICB naar Belgisch recht te beheren, maakt hij hieromtrent een kennisgeving over aan de FSMA met een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren.

**Art. 119**

Als een beheerder voornemens is om zijn werkzaamheden in België uit te oefenen via de vestiging van een bijkantoor, maakt hij hieromtrent een kennisgeving over aan de FSMA.

Deze kennisgeving omvat:

- 1° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;
- 2° de organisatiestructuur van het bijkantoor;
- 3° het adres van het bijkantoor;
- 4° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.

**Art. 120**

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

**Art. 121**

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders die krachtens deze afdeling zijn geregistreerd. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

*Alinéa 2 inséré par l'article 53 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et modifié par l'article 72 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018*

**Art. 118**

Au cas où un gestionnaire a l'intention de gérer pour la première fois un OPCA de droit belge, il transmet à la FSMA une notification, comprenant un programme d'activités précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer.

**Art. 119**

Au cas où un gestionnaire a l'intention d'exercer son activité en Belgique par voie d'installation de succursale, il transmet à la FSMA une notification.

Cette notification comprend:

- 1° un programme d'activité précisant notamment les services qu'il a l'intention de fournir et identifiant les OPCA qu'il a l'intention de gérer;
- 2° la structure organisationnelle de la succursale;
- 3° l'adresse de la succursale;
- 4° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.

**Art. 120**

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.

**Art. 121**

La FSMA établit une liste des gestionnaires enregistrés en vertu de la présente section. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

Als aan de vereisten van deze afdeling is voldaan, schrijft de FSMA de betrokken beheerder in op de in het eerste lid bedoelde lijst. Vanaf dat moment mag hij van start gaan met zijn activiteiten.

#### **Art. 122**

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's die conform deze afdeling worden beheerd, mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van de delen III en IV worden nageleefd.

§ 2. [...]

***§ 2, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 3° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018***

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

#### **[Hoofdstuk I/1**

##### **Pre-marketing van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging uit de Europese Unie**

#### **Art. 122/1**

Indien een beheerder uit de Europese Unie met een in artikel 6 van richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning die in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, aan pre-marketing van rechten van deelneming in AICB's van de Europese Unie doet bij professionele beleggers in België, kan de FSMA de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheerder verzoeken aanvullende informatie te verstrekken over de pre-marketing die in België plaatsvindt of heeft plaatsgevonden.]

***Hoofdstuk I/1 ingevoegd bij artikel 32 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021***

Au cas où il est satisfait aux exigences prévues à la présente section, la FSMA inscrit le gestionnaire concerné sur la liste visée à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Il peut entamer ses activités dès ce moment.

#### **Art. 122**

§ 1<sup>er</sup>. Les parts des OPCA gérés conformément à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

§ 2. [...]

***§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 3° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018***

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

#### **Chapitre 1<sup>er</sup>/1**

##### **Pré-commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs de l'Union**

#### **Art. 122/1**

Au cas où un gestionnaire de l'Union disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE établi dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen entreprend des activités de pré-commercialisation de parts d'OPCA de l'Union auprès d'investisseurs professionnels en Belgique, la FSMA peut demander aux autorités compétentes de l'Etat membre d'origine du gestionnaire de fournir des informations complémentaires sur la pré-commercialisation qui a lieu ou a eu lieu en Belgique.]

***Chapitre 1<sup>er</sup>/1 inséré par l'article 32 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021***

## Hoofdstuk II

### Verhandeling in België van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging

#### Art. 123

Dit hoofdstuk is van toepassing op de in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerders die de rechten van deelneming in door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België.

#### Afdeling I

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

#### Art. 124

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder mag de rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie verhandelen in België zodra de FSMA de in artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

Als de AICB een feeder is, is aan het in het eerste lid bedoelde verhandelingsrecht de voorwaarde verbonden dat de master (a) een AICB uit de Europese Unie is, beheerd door een vergunde beheerder gevestigd in de Europese Economische Ruimte of (b) een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, in voorkomend geval, beheerd door een in de Europese Economische Ruimte gevestigde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging.

#### Art. 125

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen en in feeders uit de Europese Unie die niet aan de in artikel 84, tweede lid bedoelde voorschriften voldoen verhandelen zodra de FSMA de in artikel 35, lid 5,

## Chapitre II

### Commercialisation de parts d'organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

#### Art. 123

Le présent chapitre est applicable aux gestionnaires établis dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen qui commercialisent en Belgique des parts d'organismes de placement collectif qu'ils gèrent.

#### Section I<sup>ère</sup>

##### Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE

#### Art. 124

Un gestionnaire établi dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de l'Union dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 32, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE.

Lorsque l'OPCA est un feeder, le droit de commercialisation visé à l'alinéa premier est soumis à la condition que le master soit (a) un OPCA de l'Union, géré par un gestionnaire agréé établi dans l'Espace économique européen, ou (b) un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE, le cas échéant géré par une société de gestion d'organismes de placement collectif établie dans l'Espace économique européen.

#### Art. 125

Un gestionnaire établi dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère et de feeders de l'Union qui ne remplissent pas les conditions prévues par l'article 84, alinéa 2 dès réception par la FSMA des

van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

**[Art. 125/1**

§ 1. Onverminderd artikel 26 van Verordening (EU) 2015/760, moeten de in deze afdeling bedoelde beheerders, als zij voornemens zijn om rechten van deelneming in AICB's bij retailbeleggers in België te verhandelen, voorzieningen beschikbaar stellen om de volgende taken te vervullen:

1° de verwerking van inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders van beleggers met betrekking tot rechten van deelneming in de AICB, in overeenstemming met de in de documenten van de AICB vervatte voorwaarden;

2° de informatieverstrekking aan beleggers over de wijze waarop de in de bepaling onder 1° bedoelde orders kunnen worden uitgevoerd, en waarop de opbrengsten van inkopen en terugbetalingen worden uitgekeerd;

3° het vergemakkelijken van de behandeling van informatie over de uitoefening, door beleggers, van hun rechten uit hoofde van hun belegging in de AICB;

4° de beschikbaarstelling van de krachtens de artikelen 60 en 68 tot 72 vereiste informatie en documenten aan beleggers, ter inzage en voor het verkrijgen van kopieën;

5° de verstrekking aan beleggers, op een duurzame drager in de zin van artikel I.1, eerste lid, 15°, van het Wetboek van Economisch Recht, van informatie die dienstig is voor de taken die door de voorzieningen worden vervuld; en

6° het fungeren als contactpunt voor de communicatie met de FSMA.

§ 2. De beheerder zorgt ervoor dat de voorzieningen om de in paragraaf 1 bedoelde taken te vervullen, inclusief elektronische voorzieningen, beschikbaar worden gesteld:

1° in minstens een van de landstalen of in een taal die de FSMA heeft goedgekeurd;

documents visés à l'article 35, paragraphe 5 de la Directive 2011/61/UE.

**[Art. 125/1**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'article 26 du règlement (UE) 2015/760, les gestionnaires visés à la présente section doivent, lorsqu'ils ont l'intention de commercialiser des parts d'OPCA auprès d'investisseurs de détail en Belgique, mettre à disposition des facilités pour exécuter les tâches suivantes :

1° traiter les ordres de souscription, de paiement, de rachat et de remboursement des investisseurs portant sur les parts de l'OPCA, conformément aux conditions énoncées dans les documents de l'OPCA;

2° informer les investisseurs de la manière dont les ordres visés au point 1° peuvent être passés et des modalités de versement des recettes provenant de rachats et de remboursements;

3° faciliter le traitement des informations relatives à l'exercice des droits des investisseurs découlant de leur investissement dans l'OPCA;

4° mettre à la disposition des investisseurs, pour examen et pour l'obtention de copies, les informations et les documents requis au titre des articles 60 et 68 à 72;

5° fournir aux investisseurs, sur un support durable au sens de l'article I.1, alinéa 1<sup>er</sup>, 15°, du Code de droit économique, les informations relatives aux tâches que les facilités exécutent; et

6° faire office de point de contact pour communiquer avec la FSMA.

§ 2. Le gestionnaire veille à ce que les facilités permettant d'exécuter les tâches visées au paragraphe 1<sup>er</sup>, y compris électroniquement, soient fournies :

1° dans l'une des langues nationales au moins ou dans une langue approuvée par la FSMA;

2° door de beheerder zelf, door een derde die, in voorkomend geval, over de vereiste vergunningen beschikt, of door beide.

Voor de toepassing van de bepaling onder 2° geldt dat, indien de taken door een derde worden vervuld, de benoeming van die derde schriftelijk wordt vastgelegd in een overeenkomst, dit bepaalt

1° welke van de in het eerste lid bedoelde taken niet door de beheerder moeten worden vervuld; en

2° dat de derde alle nuttige informatie en documenten van de beheerder zal ontvangen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 33 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

#### **Art. 126**

§ 1. De bepalingen van boek I zijn enkel van toepassing op de in deze afdeling bedoelde beheerders voor zover aangegeven in deze paragraaf.

De artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 zijn van toepassing op de beheerders die in België werkzaam zijn via de vestiging van een bijkantoor.

§ 2. De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van [[boek I van deel III] en, in voorkomend geval, deel IV] worden nageleefd.

**§ 2 gewijzigd bij artikel 56 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 383 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. [...]

**§ 3, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 4° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden

2° par le gestionnaire lui-même, par un tiers disposant le cas échéant des agréments nécessaires, ou par les deux à la fois.

Aux fins du 2°, lorsque les tâches doivent être exécutées par un tiers, la désignation de ce tiers fait l'objet d'un contrat écrit qui précise

1° quelles tâches, parmi celles visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, ne doivent pas être exécutées par le gestionnaire; et

2° que le tiers recevra toutes les informations et tous les documents utiles de la part du gestionnaire.]

**Article inséré par l'article 33 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

#### **Art. 126**

§ 1<sup>er</sup>. Les dispositions du livre I<sup>er</sup> ne sont applicables aux gestionnaires visés à la présente section que dans la mesure précisée par le présent paragraphe.

Les articles 37, 39, 44, 45 et 46 sont applicables aux gestionnaires qui exercent leurs activités en Belgique par voie d'installation de succursales.

§ 2. Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions [[du livre I de la partie III], et, le cas échéant, IV].

**§ 2 modifié par l'article 56 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 383 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. [...]

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 4° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces

die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

## Afdeling II

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

#### **Art. 127**

Een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde beheerder als bedoeld in artikel 3, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU die niet beschikt over de vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie verhandelen zonder openbaar aanbod.

#### **Art. 128**

De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Deze kennisgeving omvat:

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin wordt vermeld om welke AICB het gaat en waar zij gevestigd is;

[1° /1 het bewijs dat de beheerder in zijn lidstaat van herkomst is geregistreerd conform artikel 3, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU;]

**2de lid, 1°/1 ingevoegd bij artikel 54 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

2° het reglement of de statuten van de AICB;

3° een beschrijving van de AICB of enige andere informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers.

De beheerder mag vanaf dat moment van start gaan met de verhandeling.

dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

## Section II

### **Organismes de placement collectif alternatifs commercialisés par des gestionnaires de petite taille et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE**

#### **Art. 127**

Un gestionnaire établi dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen, visé à l'article 3, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, peut commercialiser en Belgique, sans offre publique, des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère.

#### **Art. 128**

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° une lettre de notification, comprenant un programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;

[1° /1 la preuve que le gestionnaire est enregistré dans son Etat membre d'origine conformément à l'article 3, § 3 de la directive 2011/61/UE;]

**Alinéa 2, 1°/1 inséré par l'article 54 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;

3° une description de l'OPCA, ou toute autre information le concernant, mise à la disposition des participants.

Le gestionnaire peut entamer la commercialisation dès ce moment.

**[Art. 128/1**

Artikel 125/1 is van toepassing op de in deze afdeling bedoelde beheerders.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 34 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**Art. 129**

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.

**[Art. 130 - 131 ...]**

**Artikelen opgeheven bij artikel 55 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

**[Art. 132 ...]**

**Artikel opgeheven bij artikel 35 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**Art. 133**

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in deze afdeling, mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van [[boek I van deel III] en, in voorkomend geval, deel IV] worden nageleefd.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 56 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 383 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. [...]

**§ 2, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 5° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

**[Art. 128/1**

L'article 125/1 est applicable aux gestionnaires visés à la présente section.]

**Article inséré par l'article 34 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**Art. 129**

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.

**[Art. 130 – 131 ...]**

**Articles abrogés par l'article 55 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**[Art. 132 ...]**

**Article abrogé par l'article 35 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**Art. 133**

§ 1<sup>er</sup>. Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions [[du livre I de la partie III], et, le cas échéant, IV].

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 56 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 383 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. [...]

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 5° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

**TITEL II**  
**IN EEN DERDE LAND GEVESTIGDE BEHEERDERS**

**Hoofdstuk I**

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

**Afdeling I**

**Toepassingsgebied**

**Art. 134**

Dit hoofdstuk is van toepassing op de in een derde land gevestigde beheerders waarvoor België de referentielidstaat is.

**Art. 135**

§ 1. Onverminderd het tweede, derde en vierde lid is België in de volgende gevallen de referentielidstaat voor een in een derde land gevestigde beheerder die AICB's uit de Europese Unie wil beheren en/of rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen overeenkomstig de artikelen 147 tot 149 of 152 tot 155:

1° als de betrokken beheerder één of meer in België gevestigde AICB's uit de Europese Unie wil beheren en geen rechten van deelneming in AICB's in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen overeenkomstig de artikelen 147 tot 149 of 152 tot 155;

2° als de betrokken beheerder diverse, in verschillende lidstaten gevestigde AICB's uit de Europese Unie wil beheren en geen rechten van deelneming in AICB's in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen overeenkomstig de artikelen 147 tot 149 of 152 tot 155 en België:

**TITRE II**  
**GESTIONNAIRES ÉTABLIS DANS UN PAYS TIERS**

**Chapitre I<sup>er</sup>**

**Gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l'Etat membre de référence gérant des organismes de placement collectif alternatifs de l'Union et/ou commercialisant avec passeport des parts d'organismes de placement collectif alternatifs qu'ils gèrent**

**Section I<sup>ère</sup>**

**Champ d'application**

**Art. 134**

Le présent chapitre s'applique aux gestionnaires établis dans un pays tiers pour lesquels la Belgique est l'Etat membre de référence.

**Art. 135**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice des alinéas 2, 3 et 4, la Belgique est, dans les cas suivants, l'Etat membre de référence d'un gestionnaire établi dans un pays tiers qui a l'intention de gérer des OPCA de l'Union et/ou de commercialiser des parts d'OPCA qu'il gère dans l'Espace économique européen en vertu des articles 147 à 149 ou 152 à 155:

1° si le gestionnaire concerné a l'intention de gérer un ou plusieurs OPCA de l'Union établis en Belgique et n'a pas l'intention de commercialiser de parts d'OPCA dans l'Espace économique européen en vertu des articles 147 à 149 ou 152 à 155;

2° si le gestionnaire concerné a l'intention de gérer plusieurs OPCA de l'Union établis dans différents Etats membres et n'a pas l'intention de commercialiser de parts d'OPCA dans l'Espace économique européen en vertu des articles 147 à 149 ou 152 à 155 et que, soit:

(a) de lidstaat is waar de meeste AICB's zijn gevestigd; of	(a) la Belgique est l'Etat membre dans lequel la majorité des OPCA sont établis; ou
(b) de lidstaat is waar het grootste aantal activa wordt beheerd;	(b) la Belgique est l'Etat membre dans lequel le plus grand volume d'actifs est géré;
3° als de betrokken beheerder slechts een AICB uit de Europese Unie uitsluitend in België wil verhandelen, en,	3° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de l'Union en Belgique uniquement et,
(a) in zoverre de AICB een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat, België de lidstaat van herkomst van de AICB is dan wel de lidstaat waar de beheerder die AICB wil verhandelen;	(a) dans le cas où l'OPCA est agréé ou enregistré dans un Etat membre, que la Belgique est l'Etat membre d'origine de l'OPCA ou l'Etat membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de commercialiser celui-ci;
(b) in zoverre de AICB geen vergunning heeft of niet geregistreerd is in een lidstaat, België de lidstaat is waar de beheerder die AICB wil verhandelen;	(b) dans le cas où l'OPCA n'est pas agréé ou enregistré dans un Etat membre, que la Belgique est l'Etat membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de commercialiser celui-ci;
4° als de betrokken beheerder slechts een AICB uit derde landen uitsluitend in België wil verhandelen;	4° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de pays tiers en Belgique uniquement;
5° als de betrokken beheerder slechts een AICB uit de Europese Unie in diverse lidstaten wil verhandelen, en	5° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de l'Union dans différents Etats membres et que,
(a) in zoverre de AICB een vergunning heeft of geregistreerd is in een lidstaat, België de lidstaat van herkomst is dan wel één van de lidstaten waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor die AICB wil ontplooiën;	(a) dans le cas où l'OPCA est agréé ou enregistré dans un Etat membre, la Belgique est l'Etat membre d'origine ou l'un des Etats membres dans lesquels le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de celui-ci;
(b) in zoverre de AICB geen vergunning heeft of niet geregistreerd is in een lidstaat, België één van de lidstaten is waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor die AICB wil ontplooiën;	(b) dans le cas où l'OPCA n'est pas agréé ou enregistré dans un Etat membre, la Belgique est l'un des Etats membres dans lesquels le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de celui-ci;
6° als de betrokken beheerder slechts één AICB uit derde landen in diverse lidstaten, waaronder België, wil verhandelen;	6° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser un seul OPCA de pays tiers, dans différents Etats membres, dont la Belgique;
7° als de betrokken beheerder diverse AICB's uit de Europese Unie in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen, en	7° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser dans l'Espace économique européen plusieurs OPCA de l'Union, et,
(a) in zoverre alle AICB's in dezelfde lidstaat geregistreerd zijn of een vergunning hebben,	(a) dans le cas où ces OPCA sont tous enregistrés ou agréés dans le même Etat membre, que la

België de lidstaat van herkomst is dan wel de lidstaat waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor de meeste van die AICB's wil ontplooiën;

(b) in zoverre die AICB's niet in dezelfde lidstaat geregistreerd zijn of een vergunning hebben, België de lidstaat is waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor de meeste van die AICB's wil ontplooiën;

8° als de betrokken beheerder diverse AICB's uit de Europese Unie en uit derde landen, of diverse AICB's uit derde landen in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen, België de lidstaat is waar de beheerder effectieve verhandelingsactiviteiten voor de meeste van die AICB's wil ontplooiën.

In de sub 2°, 3°, (a), 5°, 6° en 7°, (a), bedoelde gevallen dient de betrokken beheerder een aanvraag in bij de FSMA en bij de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten die, krachtens de relevante bepalingen van het eerste lid, referentielidstaten kunnen zijn, om onder elkaar te bepalen welke lidstaat zijn referentielidstaat is.

De FSMA en de andere betrokken bevoegde autoriteiten beslissen gezamenlijk binnen een maand na ontvangst van de aanvraag welk land de referentielidstaat is. Indien België als referentielidstaat wordt aangewezen, informeert de FSMA de beheerder onverwijld over die aanstelling. Als de beheerder niet binnen zeven dagen na de aanstelling naar behoren over die beslissing is geïnformeerd, of als de bevoegde autoriteiten in kwestie binnen een termijn van één maand geen beslissing hebben genomen, kan de beheerder zelf zijn referentielidstaat kiezen op basis van de in het eerste lid vastgelegde criteria.

De beheerder moet kunnen bewijzen effectieve verhandelingsactiviteiten met betrekking tot de rechten van deelneming in AICB's in een bepaalde lidstaat te willen ontplooiën door zijn marketingstrategie aan de bevoegde autoriteiten van de door hem aangewezen lidstaat bekend te maken.

Belgique est l'Etat membre d'origine ou l'Etat membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de la plupart de ceux-ci;

(b) dans le cas où ces OPCA ne sont pas enregistrés ou agréés dans le même Etat membre, que la Belgique est l'Etat membre dans lequel le gestionnaire a l'intention de développer la commercialisation effective de la plupart de ceux-ci;

8° si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser dans l'Espace économique européen plusieurs OPCA de l'Union et de pays tiers, ou plusieurs OPCA de pays tiers, et que la Belgique est l'Etat membre dans lequel il a l'intention de développer la commercialisation effective de la majorité de ces OPCA.

Dans les cas visés aux points 2°, 3°, (a), 5°, 6° et 7°, (a), le gestionnaire concerné introduit une demande auprès de la FSMA ainsi que des autorités compétentes des autres Etats membres qui sont des Etats membres de référence possibles en vertu des dispositions pertinentes de l'alinéa 1<sup>er</sup> afin de déterminer l'Etat membre de référence parmi ceux-ci.

La FSMA et les autres autorités compétentes concernées décident conjointement, dans un délai d'un mois suivant la réception de la demande, quel est l'Etat membre de référence parmi eux. Au cas où la Belgique est désignée comme Etat membre de référence, la FSMA informe sans retard le gestionnaire de cette désignation. Au cas où le gestionnaire n'est pas dûment informé de la désignation dans un délai de sept jours suivant celle-ci ou si les autorités compétentes concernées n'ont pas rendu leur décision dans un délai d'un mois, le gestionnaire peut choisir lui-même l'Etat membre de référence sur la base des critères énoncés à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

Le gestionnaire apporte la preuve de son intention de développer la commercialisation effective des parts d'OPCA dans un Etat membre donné en communiquant sa stratégie de commercialisation aux autorités compétentes de l'Etat membre qu'il a désigné.

§ 2. In de in paragraaf 1 bedoelde gevallen is de FSMA bevoegd voor de vergunningverlening aan en het toezicht op de beheerder van AICB's.

Het Belgisch recht is van toepassing op en de Belgische rechtbanken zijn bevoegd voor de relaties tussen de FSMA en de beheerder.

Geen enkel geschil tussen de beheerder en de deelnemers uit de Europese Economische Ruimte mag conform de wetgeving van een derde land worden opgelost of onder de bevoegdheid van de rechtbanken van dat land vallen.

## Afdeling II

### Vergunning

#### Art. 136

§ 1. De in een derde land gevestigde beheerders van AICB's waarvoor België de referentielidstaat is en die voornemens zijn om AICB's uit de Europese Unie te beheren en/of AICB's die zij beheren in de Europese Economische Ruimte te verhandelen, moeten vooraf een vergunning verkrijgen van de FSMA.

§ 2. Onverminderd de bepalingen van dit hoofdstuk, conformeert een dergelijke beheerder zich aan de relevante bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de beheerders naar Belgisch recht.

De beheerder is niet verplicht om zich te schikken naar een bepaling van boek II van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° de naleving van de betrokken wettelijke bepaling is onverenigbaar met de naleving van een verplichtende bepaling in de wetgeving die geldt voor de betrokken beheerder en/of de door hem in de Europese Economische Ruimte verhandelde AICB uit derde landen;

2° de wetgeving die geldt voor de betrokken beheerder en/of de door hem in de Europese Economische Ruimte verhandelde AICB uit derde landen, voorziet in een equivalente regel die

§ 2. Dans les cas visés au § 1<sup>er</sup>, la FSMA est compétente en matière d'agrément et de surveillance du gestionnaire d'OPCA.

Le droit belge est d'application et les juridictions belges sont compétentes en ce qui concerne les relations entre la FSMA et le gestionnaire.

Aucun litige entre le gestionnaire et des participants de l'Espace économique européen ne peut être réglé conformément à la législation d'un pays tiers ou être du ressort des juridictions de celui-ci.

## Section II

### Agrément

#### Art. 136

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires d'OPCA établis dans un pays tiers pour lesquelles la Belgique est l'Etat membre de référence et qui ont l'intention de gérer des OPCA de l'Union et/ou de commercialiser des OPCA qu'ils gèrent dans l'Espace économique européen obtiennent au préalable un agrément de la FSMA.

§ 2. Sans préjudice des dispositions du présent chapitre, un tel gestionnaire se conforme aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables aux gestionnaires de droit belge.

Le gestionnaire n'est pas tenu de se conformer à une disposition du livre II de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° la disposition légale concernée est incompatible avec une disposition obligatoire du droit dont relève le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen;

2° le régime légal d'application au gestionnaire concerné et/ou à l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen contient une disposition

hetzelfde doel dient op regelgevend vlak en die de deelnemers in de AICB hetzelfde beschermingsniveau biedt;

3° de betrokken beheerder en/of de door hem verhandelde AICB uit derde landen leven die equivalente regel na.

§ 3. Een beheerder die voornemens is voorafgaand een vergunning te verkrijgen, moet een wettelijke vertegenwoordiger hebben die in België is gevestigd. De wettelijke vertegenwoordiger is het contactpunt van de beheerder in de Europese Economische Ruimte en alle officiële briefwisseling tussen de bevoegde autoriteiten en de beheerder en tussen de deelnemers uit de Europese Economische Ruimte in de betrokken AICB en de beheerder overeenkomstig Richtlijn 2011/61/EU verloopt via hem.

De wettelijke vertegenwoordiger vervult, samen met de beheerder, de compliancefunctie met betrekking tot de beheer- en verhandelingsactiviteiten die, op grond van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, door de beheerder worden verricht.

#### **Art. 137**

§ 1. De beheerders van AICB's waarop dit hoofdstuk betrekking heeft, dienen een vergunningsaanvraag in bij de FSMA.

§ 2. Na ontvangst van de vergunningsaanvraag beoordeelt de FSMA of, bij de bepaling van de referentielidstaat door de beheerder, aan de in artikel 135 vastgestelde criteria is voldaan.

Als de FSMA van mening is dat dit niet het geval is, wijst zij de vergunningsaanvraag af, met opgave van de redenen voor de afwijzing.

Als de FSMA van mening is dat aan de in artikel 135 vastgestelde criteria is voldaan, stelt zij de ESMA hiervan in kennis en verzoekt zij haar een advies over haar beoordeling uit te brengen. Die kennisgeving bevat de motivering van de beheerder van zijn beoordeling van de referentielidstaat, alsook informatie over zijn marketingstrategie.

équivalente ayant le même effet réglementaire et offrant le même niveau de protection aux participants de l'OPCA;

3° le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci respectent cette disposition équivalente.

§ 3. Un gestionnaire qui a l'intention d'obtenir un tel agrément préalable dispose d'un représentant légal établi en Belgique. Le représentant légal est le point de contact du gestionnaire dans l'Espace économique européen et toute correspondance officielle entre les autorités compétentes et le gestionnaire et entre les participants de l'Espace économique européen de l'OPCA concerné et le gestionnaire telle que prévue par la Directive 2011/61/UE a lieu par l'intermédiaire dudit représentant légal.

Le représentant légal exécute la fonction de vérification de la compliance en ce qui concerne les activités de gestion et de commercialisation réalisées par le gestionnaire dans le cadre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, de concert avec le gestionnaire.

#### **Art. 137**

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires d'OPCA visés par le présent chapitre introduisent une demande d'agrément auprès de la FSMA.

§ 2. Après réception de la demande d'agrément, la FSMA évalue si la détermination, par le gestionnaire, de l'Etat membre de référence est conforme aux critères énoncés à l'article 135.

Si la FSMA estime que tel n'est pas le cas, elle rejette la demande d'agrément en précisant les raisons du refus.

Si la FSMA estime que les critères énoncés à l'article 135 ont été respectés, elle envoie une notification à l'ESMA, en demandant une recommandation sur son appréciation. La notification contient la justification avancée par le gestionnaire quant à la détermination de l'Etat membre de référence ainsi que les informations relatives à la stratégie de commercialisation.

De in artikel 16, § 1, eerste lid, bedoelde termijn wordt tijdens de behandeling door de ESMA opgeschort.

Als de FSMA voorstelt om, ondanks het advies van de ESMA, een vergunning te verlenen, stelt zij de ESMA hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. Als de betrokken beheerder voornemens is rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's in andere lidstaten dan de referentielidstaat te verhandelen, stelt de FSMA hiervan ook de bevoegde autoriteiten van die lidstaten in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. In voorkomend geval, stelt de FSMA ook de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst van de door de beheerder beheerde AICB's in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing.

#### **Art. 138**

Als de FSMA het oneens is met de bepaling, door de beheerder, van de referentielidstaat kan zij de vraag voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 139**

§ 1. Onverminderd artikel 140, wordt een vergunning alleen verleend als aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° België is, met toepassing van de in artikel 135 vastgestelde criteria, als referentielidstaat aangewezen en die keuze is onderbouwd door de marketingstrategie, en de in artikel 37, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde procedure is gevolgd door de FSMA en de andere betrokken bevoegde autoriteiten;

2° de beheerder van AICB's heeft een wettelijke vertegenwoordiger aangesteld in België;

3° de wettelijke vertegenwoordiger is, samen met de beheerder, de contactpersoon van de beheerder voor de deelnemers in de betrokken AICB's, voor de ESMA en voor de FSMA wat de activiteiten betreft waarvoor de beheerder een vergunning heeft in de Europese Economische Ruimte. Hij beschikt over de nodige middelen om

Le délai visé à l'article 16, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> est suspendu pendant l'examen effectué par l'ESMA.

Si la FSMA se propose d'octroyer l'agrément contre la recommandation de l'ESMA, elle en informe celle-ci en motivant sa décision. Par ailleurs, si le gestionnaire concerné a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA qu'il gère dans des Etats membres autres que l'Etat membre de référence, la FSMA en informe également les autorités compétentes de ces Etats membres en précisant la motivation de sa décision. Le cas échéant, la FSMA en informe également les autorités compétentes des Etats membres d'origine des OPCA gérés par le gestionnaire en précisant la motivation de sa décision.

#### **Art. 138**

Au cas où la FSMA est en désaccord avec la détermination, par le gestionnaire, de l'Etat membre de référence, elle peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 139**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'article 140, l'agrément est octroyé aux conditions suivantes:

1° la Belgique a été désignée comme Etat membre de référence en application des critères prévus par l'article 135 et cette désignation est étayée par la stratégie de commercialisation et la procédure prescrite par l'article 37, paragraphe 5 de la Directive 2011/61/UE a été suivie par la FSMA et les autres autorités compétentes concernées;

2° le gestionnaire d'OPCA a désigné un représentant légal en Belgique;

3° le représentant légal est, de concert avec le gestionnaire, la personne de contact du gestionnaire pour les participants des OPCA concernés, pour l'ESMA ainsi que la FSMA en ce qui concerne les activités pour lesquelles le gestionnaire est agréé dans l'Espace économique européen. Il dispose des moyens nécessaires pour

de compliancefunctie te vervullen overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

4° tussen de FSMA, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

5° het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, staat niet op de lijst van niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

6° het derde land waar de beheerder is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten;

7° de daadwerkelijke uitoefening door de FSMA van de haar bij de wet toevertrouwde taken wordt noch verhinderd door de wetten, regelingen of administratieve bepalingen van een derde land waaronder de beheerder van AICB's ressorteert, noch door beperkingen van de toezichts- en onderzoeksbevoegdheden van de toezichtsautoriteiten van dat derde land.

§ 2. Als de FSMA het oneens is met de beoordeling die de bevoegde autoriteiten van de referentielidstaat van de beheerder hebben gemaakt van de toepassing van artikel 37, lid 7, punten a) tot e) en punt g), van Richtlijn 2011/61/EU, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de beoordeling die de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat heeft gemaakt van de toepassing van dit artikel, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

§ 3. Als de bevoegde autoriteit van een AICB uit de Europese Unie niet binnen een redelijke periode deelneemt aan de vereiste samenwerkingsregelingen overeenkomstig

exercer la fonction de vérification de la compliance conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution;

4° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA, les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine des OPCA de l'Union concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

5° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire d'OPCA ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

6° le pays tiers dans lequel le gestionnaire est établi a signé avec la Belgique un accord qui respecte les normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale;

7° le bon exercice, par la FSMA, des missions qui lui sont confiées par la loi n'est pas entravé par les dispositions législatives, réglementaires ou administratives d'un pays tiers dont relève le gestionnaire d'OPCA ni par les limites posées aux pouvoirs de surveillance et d'enquête des autorités de surveillance de ce pays tiers.

§ 2. Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application de l'article 37, paragraphe 7, points a) à e) et point g) de la Directive 2011/61/UE par les autorités compétentes de l'Etat membre de référence du gestionnaire, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application du présent article par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'Etat membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

§ 3. Au cas où l'autorité compétente d'un OPCA de l'Union n'entre pas dans le cadre des modalités requises de coopération énoncées à l'article 37, paragraphe 7, point d) de la Directive 2011/61/UE

artikel 37, lid 7, punt d) van Richtlijn 2011/61/EU, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 140**

§ 1. De vergunning wordt verleend overeenkomstig de bepalingen van de artikelen 11 tot 35.

§ 2. Bovendien zijn de volgende bepalingen van toepassing:

1° de in artikel 13, § 2, eerste lid, bedoelde informatie wordt aangevuld met:

(a) de motivering door de betrokken beheerder van zijn bepaling van de referentielidstaat overeenkomstig de criteria van artikel 135, alsook de informatie over de marketingstrategie;

(b) een lijst van de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, die onmogelijk door de beheerder kunnen worden nageleefd, doordat de naleving van die bepalingen overeenkomstig artikel 136, § 2, tweede lid, onverenigbaar is met naleving van een verplichtende bepaling in de wet die geldt voor de betrokken beheerder en/of de AICB uit derde landen die door hem in de Europese Economische Ruimte wordt verhandeld;

(c) schriftelijk bewijs op basis van de door de ESMA ontwikkelde technische reguleringsnormen dat (i) de wetgeving van het derde land in kwestie in een regel voorziet die equivalent is met de desbetreffende bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die niet kunnen worden nageleefd, die hetzelfde doel dient op regelgevend vlak en die de deelnemers in de betrokken AICB's hetzelfde beschermingsniveau biedt en (ii) de beheerder deze equivalente regel naleeft.

Dit schriftelijke bewijs moet worden ondersteund door een juridisch advies over het feit dat de betrokken verplichtende bepaling in de wetgeving van het derde land in kwestie bestaat, met een omschrijving van het doel ervan op regelgevend vlak en de aard van de bescherming van de deelnemers die ermee wordt nagestreefd; en

dans un délai raisonnable, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 140**

§ 1<sup>er</sup>. L'agrément est octroyé conformément aux dispositions des articles 11 à 35.

§ 2. Les dispositions suivantes sont en outre d'application:

1° les informations visées à l'article 13, § 2, alinéa 1<sup>er</sup> sont complétées par:

(a) la justification avancée par le gestionnaire concerné quant à la détermination de l'Etat membre de référence conformément aux critères énoncés à l'article 135 ainsi que les informations relatives à la stratégie de commercialisation;

(b) une liste des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution auxquelles il est impossible pour le gestionnaire de se conformer, dans la mesure où le respect de ces dispositions est, conformément à l'article 136, § 2, alinéa 2, incompatible avec le respect d'une disposition obligatoire du droit dont relève le gestionnaire concerné et/ou l'OPCA de pays tiers commercialisé par celui-ci dans l'Espace économique européen;

(c) des preuves écrites, reposant sur les normes techniques de réglementation émises par l'ESMA indiquant (i) que la législation du pays tiers concerné contient une règle équivalente aux dispositions concernées de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution dont le respect est impossible, ayant le même effet réglementaire et offrant le même niveau de protection aux participants des OPCA concernés et (ii) que le gestionnaire respecte cette règle.

Ces preuves écrites sont étayées par un avis juridique sur l'existence, dans la législation du pays tiers, de la disposition obligatoire concernée et incluent une description de l'effet réglementaire et de la nature de la protection qu'elle vise à offrir aux participants; et

(d) de naam van de wettelijke vertegenwoordiger van de beheerder en de plaats waar hij is gevestigd;

2° de in artikel 13, § 2, tweede en derde lid, bedoelde informatie mag worden beperkt tot de AICB's uit de Europese Unie die de beheerder wil beheren, en tot de door hem beheerde AICB's die hij in de Europese Economische Ruimte wil verhandelen met een paspoort;

3° artikel 20 laat de bepalingen van artikel 136, § 2, onverlet;

4° artikel 16, § 1, tweede lid, wordt geacht een verwijzing naar de in artikel 140 bedoelde informatie te bevatten.

Artikel 34 is niet van toepassing.

§ 3. Als de FSMA het oneens is met de vergunning die is verleend door de bevoegde autoriteiten van de referentielidstaat van de beheerder, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de vergunning die is verleend door de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 141**

Ingeval de FSMA van mening is dat de beheerder kan verwijzen naar artikel 136, § 2, om te worden vrijgesteld van de naleving van sommige bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, stelt zij de ESMA hiervan onverwijld in kennis teneinde haar advies hierover in te winnen. De FSMA onderbouwt haar beoordeling met de informatie die haar door de beheerder is verstrekt overeenkomstig artikel 140, § 2, 1°, b) en c).

De in artikel 16, § 1, eerste lid, bedoelde termijn wordt tijdens de behandeling door de ESMA opgeschort.

Als de FSMA voornemens is om de vergunning te verlenen ondanks het advies van de ESMA als bedoeld in artikel 37, lid 9, tweede alinea van Richtlijn 2011/61/EU, stelt zij deze laatste hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. Bovendien, als de betrokken

(d) le nom du représentant légal du gestionnaire et le lieu où il est établi;

2° les informations visées à l'article 13, § 2, alinéas 2 et 3 peuvent se limiter à celles relatives aux OPCA de l'Union que le gestionnaire a l'intention de gérer et aux OPCA qu'il gère et qu'il a l'intention de commercialiser dans l'Espace économique européen avec un passeport;

3° l'article 20 est sans préjudice de l'article 136, § 2;

4° l'article 16, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2 est compris comme incluant une référence aux informations visées à l'article 140, § 2, 1°.

L'article 34 ne s'applique pas.

§ 3. Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'agrément octroyé par les autorités compétentes de l'Etat membre de référence du gestionnaire, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'agrément octroyé par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'Etat membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 141**

Dans le cas où la FSMA estime que le gestionnaire peut invoquer l'article 136, § 2 pour être exempté du respect de certaines dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, elle le notifie sans retard à l'ESMA aux fins d'obtenir une recommandation de celle-ci. Elle étaye cette appréciation au moyen des informations fournies par le gestionnaire conformément à l'article 140, § 2, 1°, b) et c).

Le délai visé à l'article 16, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> est suspendu pendant l'examen effectué par l'ESMA.

Si la FSMA se propose d'octroyer l'agrément contre la recommandation de l'ESMA visée à l'article 37, paragraphe 9, alinéa 2 de la Directive 2011/61/UE, elle en informe celle-ci en motivant sa décision. Par ailleurs, dans cette même hypothèse, si le gestionnaire concerné a

beheerder, in ditzelfde geval, voornemens is om rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's in andere lidstaten dan de referentielidstaat te verhandelen, stelt de FSMA hiervan ook de bevoegde autoriteiten van die lidstaten in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing.

Als de FSMA het oneens is met de beoordeling die de bevoegde autoriteiten van de referentielidstaat van de beheerder hebben gemaakt van de toepassing van artikel 37, lid 9, van Richtlijn 2011/61/EU, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de beoordeling die de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat heeft gemaakt van de toepassing van dit artikel, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 142**

De FSMA informeert de ESMA onverwijld over de toekenning of de weigering van de oorspronkelijke vergunning, over elke wijziging in de vergunning van de beheerder van AICB's en over elke intrekking van een vergunning.

De FSMA informeert de ESMA over de vergunningsaanvragen die zij heeft afgewezen, waarbij zij telkens informatie verstrekt over de beheerder van AICB's die de vergunning had aangevraagd en de redenen opgeeft voor de afwijzing.

#### **Art. 143**

De FSMA stelt een lijst op van de beheerders waaraan krachtens dit hoofdstuk een vergunning is verleend. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Deze lijst kan in rubrieken en subrubrieken worden onderverdeeld.

#### **Art. 144**

§ 1. De verdere zakelijke ontwikkeling van de beheerder van AICB's in de Europese Economische Ruimte na het verkrijgen van zijn

l'intention de commercialiser des parts d'OPCA qu'il gère dans des Etats membres autres que l'Etat membre de référence, la FSMA en informe également les autorités compétentes de ces Etats membres en précisant la motivation de sa décision.

Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application de l'article 37, paragraphe 9 de la Directive 2011/61/UE par les autorités compétentes de l'Etat membre de référence du gestionnaire, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application du présent article par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'Etat membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 142**

La FSMA informe sans retard l'ESMA de l'octroi ou du refus de l'agrément initial, de toute modification de l'agrément du gestionnaire d'OPCA et de tout retrait d'agrément.

La FSMA informe l'ESMA des demandes d'agrément qu'elle a rejetées, en fournissant des informations sur le gestionnaire d'OPCA qui a introduit la demande d'agrément en question et en précisant les raisons du rejet.

#### **Art. 143**

La FSMA établit une liste des gestionnaires agréés en vertu du présent chapitre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

#### **Art. 144**

§ 1<sup>er</sup>. Les opérations effectuées par le gestionnaire d'OPCA dans l'Espace économique européen après l'octroi de l'agrément initial n'ont

oorspronkelijke vergunning, heeft geen gevolgen voor de bepaling van de referentielidstaat.

§ 2. Als de beheerder zijn marketingstrategie echter binnen twee jaar na het verkrijgen van zijn vergunning wijzigt en de gewijzigde marketingstrategie tot de aanstelling van een andere referentielidstaat zou hebben geleid, stelt de beheerder de FSMA in kennis van deze wijziging alvorens ze door te voeren en geeft hij aan welk land op basis van de criteria vervat in artikel 135 zijn referentielidstaat is. De beheerder motiveert zijn standpunt door de FSMA in kennis te stellen van zijn nieuwe marketingstrategie en haar mee te delen wie zijn nieuwe wettelijk vertegenwoordiger is, met inbegrip van zijn identiteit en zijn plaats van vestiging. De nieuwe wettelijk vertegenwoordiger moet in de nieuwe referentielidstaat gevestigd zijn.

De FSMA beoordeelt of de bepaling van de referentielidstaat door de beheerder correct is en stelt de ESMA in kennis van haar beoordeling teneinde haar advies hierover in te winnen. Die kennisgeving bevat de motivering van de beheerder alsook informatie over zijn nieuwe marketingstrategie.

Na ontvangst van het advies van de ESMA stelt de FSMA de beheerder van AICB's, de oorspronkelijke wettelijk vertegenwoordiger en de ESMA in kennis van haar besluit.

Als de FSMA het eens is met de door de beheerder gemaakte beoordeling, informeert zij tevens de bevoegde autoriteiten van de nieuwe referentielidstaat over de wijziging. De FSMA bezorgt de bevoegde autoriteiten van de nieuwe referentielidstaat onverwijld een kopie van haar beslissing om een vergunning te verlenen en van het toezichtsdossier van de beheerder. Vanaf de datum van toezending van de kopie van haar beslissing om de vergunning te verlenen en van het toezichtsdossier, zijn de bevoegde autoriteiten van de nieuwe referentielidstaat bevoegd voor de vergunning en het toezicht op de beheerder. Ingeval de nieuwe referentielidstaat België is, is de FSMA vanaf die datum bevoegd.

Als de beslissing van de FSMA strijdig is met het advies van de ESMA,

pas d'incidence sur la détermination de l'Etat membre de référence.

§ 2. Néanmoins, si le gestionnaire modifie sa stratégie de commercialisation dans les deux ans suivant l'octroi de l'agrément et si la stratégie de commercialisation telle que modifiée, aurait été de nature à conduire à la désignation d'un autre Etat membre de référence, le gestionnaire notifie la modification à la FSMA avant de la mettre en oeuvre et indique quel est l'Etat membre de référence en vertu des critères de l'article 135. Le gestionnaire justifie sa position en communiquant à la FSMA sa nouvelle stratégie de commercialisation ainsi que des informations sur son nouveau représentant légal, en ce compris son identité et le lieu où il est établi. Le nouveau représentant légal est établi dans le nouvel Etat membre de référence.

La FSMA examine si l'évaluation du gestionnaire est correcte et envoie une notification à l'ESMA, aux fins d'obtenir une recommandation de celle-ci. La notification contient la justification avancée par le gestionnaire ainsi que les informations relatives à sa nouvelle stratégie de commercialisation.

Après réception de la recommandation de l'ESMA, la FSMA informe le gestionnaire d'OPCA, le représentant légal initial et l'ESMA de sa décision.

Par ailleurs, lorsque la FSMA approuve l'appréciation effectuée par le gestionnaire, elle informe également de la modification les autorités compétentes du nouvel Etat membre de référence. La FSMA transmet sans retard une copie de la décision d'agrément et du dossier de surveillance du gestionnaire aux autorités compétentes du nouvel Etat membre de référence. A compter de la date de transmission de la décision d'agrément et du dossier de surveillance, les autorités compétentes du nouvel Etat membre de référence sont compétentes pour l'agrément et la surveillance du gestionnaire. Au cas où le nouvel Etat membre de référence est la Belgique, la FSMA est compétente à compter de cette date.

Au cas où la décision de la FSMA est contraire à la recommandation de l'ESMA,

1° stelt de FSMA de ESMA hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing;

2° ingeval de beheerder rechten van deelneming in AICB's verhandelt in andere lidstaten dan de oorspronkelijke referentielidstaat, stelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van die andere lidstaten hiervan in kennis, met opgave van de redenen voor haar beslissing. In voorkomend geval informeert de FSMA hierover ook de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst van de AICB's die door de beheerder worden beheerd, met opgave van de redenen voor haar beslissing.

#### **Art. 145**

§ 1. Als binnen twee jaar na het verlenen van de vergunning aan de beheerder van AICB's uit zijn feitelijke zakelijke ontwikkeling in de Europese Economische Ruimte blijkt dat hij de marketingstrategie die hij had voorgelegd bij de indiening van zijn vergunningsaanvraag, niet heeft gevolgd of dat hij hierover valse verklaringen heeft afgelegd, dan wel dat hij zich niet heeft geschikt naar de bepalingen van artikel 144 bij de wijziging van zijn marketingstrategie, verzoekt de FSMA hem om aan te geven welke staat op basis van zijn feitelijke marketingstrategie de referentielidstaat is.

In dat geval is de in artikel 144 bedoelde procedure van overeenkomstige toepassing.

Als de beheerder het verzoek van de FSMA niet inwilligt, wordt zijn vergunning ingetrokken.

§ 2. Als de beheerder zijn marketingstrategie na de in artikel 144 bedoelde termijn wijzigt en voornemens is om op basis van zijn nieuwe marketingstrategie zijn referentielidstaat te wijzigen, kan hij bij de FSMA een verzoek indienen om zijn referentielidstaat te wijzigen. In dat geval is de in artikel 144 bedoelde procedure van overeenkomstige toepassing.

1° la FSMA en informe l'ESMA en précisant la motivation de sa décision;

2° lorsque le gestionnaire commercialise des parts d'OPCA dans des Etats membres autres que l'Etat membre de référence initial, la FSMA en informe les autorités compétentes de ces autres Etats membres en précisant la motivation de sa décision. Le cas échéant, la FSMA en informe également les autorités compétentes des Etats membres d'origine des OPCA gérés par le gestionnaire en précisant la motivation de sa décision.

#### **Art. 145**

§ 1<sup>er</sup>. Lorsque, dans un délai de deux ans après l'octroi de l'agrément, l'évolution effective des opérations du gestionnaire d'OPCA dans l'Espace économique européen semble indiquer que la stratégie de commercialisation telle que communiquée par le gestionnaire lors de l'introduction de la demande d'agrément n'a pas été suivie, ou que le gestionnaire a fait de fausses déclarations à ce propos, ou encore que le gestionnaire ne s'est pas conformé aux dispositions de l'article 144 quand il a modifié sa stratégie de commercialisation, la FSMA requiert le gestionnaire d'indiquer l'Etat membre de référence en fonction de sa véritable stratégie de commercialisation.

La procédure prescrite par l'article 144 s'applique alors par analogie.

Au cas où le gestionnaire ne donne pas suite à la demande de la FSMA, son agrément lui est retiré.

§ 2. Lorsque le gestionnaire modifie sa stratégie de commercialisation après le délai visé à l'article 144 et entend changer d'Etat membre de référence sur base de sa nouvelle stratégie de commercialisation, il peut soumettre à la FSMA une demande visant à changer d'Etat membre de référence. La procédure prescrite par l'article 144 s'applique alors par analogie.

**Art. 146**

Wanneer een in een derde land gevestigde beheervenootschap die een AICB beheert, of een andere entiteit die voor haar rekening optreedt, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de door haar beheerde AICB, niet kan naleven, stelt zij de FSMA en, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de betrokken AICB daarvan onmiddellijk in kennis.

De FSMA eist dat de beheervenootschap de nodige corrigerende maatregelen neemt.

Indien de beheervenootschap, in het geval van een AICB uit de Europese Unie, ondanks de in het vorige lid bedoelde maatregelen, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet naleeft, eist de FSMA dat de beheervenootschap als beheervenootschap van de AICB wordt vervangen. Zolang de vervanging niet heeft plaatsgevonden, mag de AICB niet meer in de Europese Economische Ruimte worden verhandeld. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheervenootschap daarvan onmiddellijk in kennis.

Indien de beheervenootschap, in het geval van een AICB uit derde landen, ondanks de in het vorige lid bedoelde maatregelen, de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet naleeft, wordt die AICB niet meer verhandeld in de Europese Economische Ruimte. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst van de beheervenootschap daarvan onmiddellijk in kennis.

**Art. 146**

Dans le cas où une société de gestion établie dans un pays tiers qui gère un OPCA ou une autre entité agissant pour son compte n'est pas en mesure de garantir le respect des exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables à l'OPCA qu'elle gère, elle en informe immédiatement la FSMA et, le cas échéant, les autorités compétentes de l'OPCA concerné.

La FSMA exige que la société de gestion prenne les mesures nécessaires pour remédier à la situation.

Dans le cas d'un OPCA de l'Union, dans l'hypothèse où nonobstant les mesures visées à l'alinéa précédent, la société de gestion ne respecte pas les exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, la FSMA exige le remplacement de cette dernière en tant que société de gestion de l'OPCA. Aussi longtemps qu'il n'a pas été procédé au remplacement, l'OPCA ne peut plus être commercialisé dans l'Espace économique européen. La FSMA informe immédiatement les autorités compétentes des Etats membres d'accueil de la société de gestion.

Dans le cas d'un OPCA de pays tiers, dans l'hypothèse où nonobstant les mesures visées à l'alinéa précédent, la société de gestion ne respecte pas les exigences de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, cet OPCA n'est plus commercialisé dans l'Espace économique européen. La FSMA informe immédiatement les autorités compétentes des Etats membres d'accueil de la société de gestion.

### Afdeling III

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

##### Art. 147

Een beheerder van AICB's die gevestigd is in een derde land waarvan België de referentielidstaat is, mag rechten van deelneming in AICB's uit de Europese Unie die hij beheert verhandelen in de Europese Economische Ruimte voor zover voldaan is aan de voorwaarden van afdeling II en van de onderhavige afdeling.

##### Art. 148

§ 1. Als de beheerder voornemens is rechten van deelneming in AICB's in België te verhandelen, zendt hij een kennisgeving aan de FSMA voor elke AICB die hij wil verhandelen.

Deze kennisgeving bevat de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 86.

§ 2. Artikel 87, eerste en tweede lid, is van toepassing.

Ingeval de FSMA hier gunstig op beschikt, deelt zij ook aan de ESMA en, als dit andere autoriteiten zijn, aan de bevoegde autoriteiten van de AICB mee dat de beheerder de rechten van deelneming in België mag gaan verhandelen.

##### Art. 149

De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van [[boek I van deel III] en, in voorkomend geval, deel IV] worden nageleefd.

*1ste lid gewijzigd bij artikel 56 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 383 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021*

### Section III

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

##### Art. 147

Un gestionnaire d'OPCA établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'Etat membre de référence peut commercialiser dans l'Espace économique européen des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère dès lors que les conditions énoncées à la section II et dans la présente section sont remplies.

##### Art. 148

§ 1<sup>er</sup>. Au cas où le gestionnaire a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA en Belgique, il présente une notification à la FSMA pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations visées à l'article 86.

§ 2. L'article 87, alinéas 1<sup>er</sup> et 2 est d'application.

En cas de décision positive de la FSMA, celle-ci informe également l'ESMA et, pour autant qu'elles soient différentes, les autorités compétentes de l'OPCA du fait que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts en Belgique.

##### Art. 149

Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions [[du livre I de la partie III], et, le cas échéant, IV].

*Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 56 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 383 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021*

[...]

**2de lid opgeheven bij artikel 76, 6° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

**Art. 150**

§ 1. Als de beheerder voornemens is rechten van deelneming in AICB's in andere lidstaten dan België te verhandelen, zendt hij een kennisgeving die is opgesteld in een taal die gebruikelijk is in de internationale financiële wereld, aan de FSMA voor elke AICB die hij wil verhandelen.

Deze kennisgeving bevat de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 90.

§ 2. Artikel 91, § 1, eerste lid, is van toepassing.

De FSMA voegt bij de in artikel 91, § 1, eerste lid bedoelde kennisgeving die is opgesteld in een taal die gebruikelijk is in de internationale financiële wereld, een verklaring dat de beheerder een vergunning heeft.

§ 3. Artikel 91, § 2, eerste lid, is van toepassing.

Ingeval de FSMA hier gunstig op beschikt, deelt zij ook aan de ESMA en, als dit andere autoriteiten zijn, aan de bevoegde autoriteiten van de AICB mee dat de beheerder de rechten van deelneming mag gaan verhandelen in zijn lidstaten van ontvangst.

**Art. 151**

§ 1. In geval van een materiële wijziging van de overeenkomstig artikel 148, § 1, verstrekte gegevens, zijn de artikelen 88 en 89 van toepassing.

[...]

**Alinéa 2 abrogé par l'article 76, 6° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

**Art. 150**

§ 1<sup>er</sup>. Au cas où le gestionnaire a l'intention de commercialiser des parts d'OPCA dans des Etats membres autres que la Belgique, il présente une notification, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, à la FSMA pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser.

Cette notification comprend la documentation et les informations visées à l'article 90.

§ 2. L'article 91, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> est d'application.

La FSMA joint une attestation, rédigée dans une langue usuelle dans la sphère financière internationale, à la notification visée à l'article 91, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> indiquant que le gestionnaire concerné est agréé.

§ 3. L'article 91, § 2, alinéa 1<sup>er</sup> est d'application.

En cas de décision positive de la FSMA, celle-ci informe également l'ESMA et, pour autant qu'elles soient différentes, les autorités compétentes de l'OPCA du fait que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts dans ses Etats membres d'accueil.

**Art. 151**

§ 1<sup>er</sup>. En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 148, § 1<sup>er</sup>, les articles 88 et 89 sont d'application.

In geval van een materiële wijziging van de overeenkomstig artikel 150, § 1, verstrekte gegevens, is artikel 92, eerste tot derde lid van toepassing.

§ 2. Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen effect hebben op het feit dat het beheer van de AICB strookt met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op het feit dat de beheerder deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen naleeft, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van bijkomende AICB's, en informeert zij, indien nodig, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst hierover.

#### **Afdeling IV**

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

###### **Art. 152**

Een beheerder van AICB's waarvan België de referentielidstaat is, mag rechten van deelneming in AICB's uit derde landen die hij beheert verhandelen voor zover voldaan is aan de voorwaarden van afdeling II en van de onderhavige afdeling.

###### **Art. 153**

§ 1. Onverminderd de bepalingen van dit hoofdstuk, voldoet de beheerder aan de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de beheerders naar Belgisch recht.

§ 2. Daarenboven leeft hij de volgende bepalingen na:

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 150, § 1<sup>er</sup>, l'article 92, alinéas 1<sup>er</sup> à 3 est d'application.

§ 2. Au cas où les modifications peuvent être admises, parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA avec la présente loi et les arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou le respect de la présente loi et des arrêtés ou règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications, dans la mesure où celles-ci concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation d'OPCA supplémentaires et, le cas échéant, les autorités compétentes des Etats membres d'accueil.

#### **Section IV**

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

###### **Art. 152**

Un gestionnaire d'OPCA dont la Belgique est l'Etat membre de référence peut commercialiser des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère, dès lors que les conditions énoncées à la section II et dans la présente section sont remplies.

###### **Art. 153**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice des dispositions du présent chapitre, le gestionnaire satisfait aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution qui sont applicables aux gestionnaires de droit belge.

§ 2. De surcroît, il respecte les dispositions suivantes:

1° tussen de FSMA en de toezichhoudende autoriteiten van het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, heeft met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.

Als de FSMA het oneens is met de beoordeling die de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat hebben gemaakt van de toepassing van artikel 40, lid 2, eerste alinea, punten a) en b), van Richtlijn 2011/61/EU, of als een bevoegde autoriteit het oneens is met de beoordeling die de FSMA in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit van de referentielidstaat heeft gemaakt van de toepassing van dit artikel, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 154**

De artikelen 86 en 87, eerste en tweede lid, zijn van toepassing op de verhandeling in België van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen door een in een derde land gevestigde beheerder van AICB's.

De FSMA informeert ook de ESMA over het feit dat de beheerder van AICB's de rechten van deelneming in de betrokken AICB in België mag gaan verhandelen.

1° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA concerné est établi, afin d'assurer à tout le moins un échange d'informations efficace qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné a signé, avec la Belgique et avec tout autre Etat membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.

Au cas où la FSMA est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application de l'article 40, paragraphe 2, premier alinéa, points a) et b) de la Directive 2011/61/UE, par les autorités compétentes d'un autre Etat membre, ou qu'une autorité compétente est en désaccord avec l'appréciation faite concernant l'application du présent article par la FSMA en tant qu'autorité compétente de l'Etat membre de référence, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 154**

Les articles 86 et 87, alinéas 1<sup>er</sup> et 2 s'appliquent à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers en Belgique par un gestionnaire d'OPCA établie dans un pays tiers.

La FSMA informe également l'ESMA du fait que le gestionnaire d'OPCA peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA concerné en Belgique.

**Art. 155**

De in artikel 154 bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden onder de voorwaarden vastgesteld in [[boek I van deel III]].

*1ste lid gewijzigd bij artikel 56 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 383 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021*

[...]

*2de lid opgeheven bij artikel 76, 7° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018*

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

**Art. 156**

De artikelen 90, § 1, eerste lid, en § 2, en 91, §§ 1 en 2, eerste lid, zijn van toepassing op de verhandeling in een andere lidstaat dan België van de rechten van deelneming in AICB's uit derde landen door beheerders van AICB's waarvoor België de lidstaat van herkomst is.

De FSMA informeert de ESMA over het feit dat de beheerder de rechten van deelneming in de betrokken AICB in de lidstaten van herkomst mag gaan verhandelen.

In geval van een materiële wijziging van de overeenkomstig artikel 154, eerste lid en 156, eerste lid, verstrekte gegevens, is artikel 92, eerste tot derde lid van toepassing.

**Art. 155**

Les parts des OPCA visés à l'article 154 ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que dans les conditions [[du livre I de la partie III]].

*Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 56 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 383 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021*

[...]

*Alinéa 2 abrogé par l'article 76, 7° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018*

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

**Art. 156**

Les articles 90, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> et § 2 et 91, §§ 1<sup>er</sup> et 2, alinéa 1<sup>er</sup> s'appliquent à la commercialisation de parts d'OPCA de pays tiers dans un autre Etat membre que la Belgique par des gestionnaires d'OPCA dont la Belgique est l'Etat membre d'origine.

La FSMA informe l'ESMA du fait que le gestionnaire peut commencer la commercialisation des parts de l'OPCA concerné dans les Etats membres d'accueil.

En cas de modification substantielle de l'une quelconque des informations communiquées conformément à l'article 154, alinéa 1<sup>er</sup> et 156, alinéa 1<sup>er</sup>, l'article 92, alinéas 1<sup>er</sup> à 3 est d'application.

Als de wijzigingen aanvaardbaar zijn omdat zij geen effect hebben op het feit dat het beheer van de AICB strookt met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, noch op het feit dat de beheerder deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen naleeft, informeert de FSMA de ESMA onverwijld over deze wijzigingen, in zoverre die betrekking hebben op de stopzetting van de verhandeling van bepaalde AICB's of op de verhandeling van bijkomende AICB's, en informeert zij, indien nodig, de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van ontvangst hierover.

#### **Art. 157**

In het in artikel 35, lid 15, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

### **Afdeling V**

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

#### **Art. 158**

Een beheerder van AICB's waarvan België de referentielidstaat is, mag AICB's uit de Europese Unie die gevestigd zijn in een andere lidstaat beheren, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor mits hij een vergunning heeft om dit type AICB's te beheren en voor zover voldaan is aan de voorwaarden van afdeling II en van de onderhavige afdeling.

#### **Art. 159**

De artikelen 102, 103 en 104 zijn van toepassing als een beheerder van AICB's voornemens is om voor de eerste maal AICB's uit de Europese Unie die gevestigd zijn in een andere lidstaat te beheren, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor.

Si les modifications peuvent être admises parce qu'elles n'affectent pas la conformité de la gestion de l'OPCA avec la présente loi et les arrêtés ou règlements pris pour son exécution ou le respect de la présente loi et des arrêtés ou règlements pris pour son exécution par le gestionnaire, la FSMA informe sans retard l'ESMA de ces modifications, dans la mesure où celles-ci concernent la cessation de la commercialisation de certains OPCA ou la commercialisation d'OPCA supplémentaires et, le cas échéant, les autorités compétentes des Etats membres d'accueil.

#### **Art. 157**

Dans le cas visé à l'article 35, paragraphe 15 de la Directive 2011/61/UE, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

### **Section V**

**Gestion d'organismes de placement collectif alternatifs établis dans d'autres Etats membres par un gestionnaire établi dans un pays tiers**

#### **Art. 158**

Un gestionnaire d'OPCA dont la Belgique est l'Etat membre de référence peut gérer des OPCA de l'Union établis dans un autre Etat membre, soit directement, soit en y établissant une succursale, à condition qu'il soit agréé pour gérer ce type d'OPCA et dès lors que les conditions énoncées à la section II et dans la présente section sont remplies.

#### **Art. 159**

Les articles 102, 103 et 104 s'appliquent au cas où un gestionnaire d'OPCA se propose de gérer pour la première fois des OPCA de l'Union établis dans un autre Etat membre, soit directement, soit en y établissant une succursale.

Zodra zij de kennisgeving met de door de beheerder verstrekte informatie heeft overgemaakt aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, deelt de FSMA ook aan de ESMA mee dat de beheerder de AICB in de lidstaten van ontvangst van de beheerder mag gaan beheren.

## Hoofdstuk II

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

### Art. 160

Een beheerder die gevestigd is in een derde land waarvoor België niet de referentielidstaat is, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit de Europese Unie verhandelen zodra de FSMA de in artikel 39, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

### Art. 161

Een beheerder die gevestigd is in een derde land waarvoor België niet de referentielidstaat is, mag in België rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's uit derde landen verhandelen zodra de FSMA de in artikel 40, lid 6, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde documenten heeft ontvangen.

### Art. 162

De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden conform de bepalingen van [[boek I van deel III] en, in voorkomend geval, deel IV].

*1ste lid gewijzigd bij artikel 56 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 383 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021*

[...]

Dès qu'elle a transmis aux autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil la notification contenant les informations fournies par le gestionnaire, la FSMA informe également l'ESMA que le gestionnaire peut commencer à gérer l'OPCA dans les Etats membres d'accueil du gestionnaire.

## Chapitre II

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

### Art. 160

Un gestionnaire établi dans un pays tiers pour lequel la Belgique n'est pas l'Etat membre de référence peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 39, paragraphe 5 de la Directive 2011/61/UE.

### Art. 161

Un gestionnaire établi dans un pays tiers pour laquelle la Belgique n'est pas l'Etat membre de référence peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère dès réception par la FSMA des documents visés à l'article 40, paragraphe 6 de la Directive 2011/61/UE.

### Art. 162

Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions [[du livre I de la partie III]], et, le cas échéant, IV].

*Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 56 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 383 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021*

[...]

***2de lid opgeheven bij artikel 76, 8° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018***

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

**Art. 163**

Een beheerder van AICB's die gevestigd is in een derde land en waarvoor België niet de referentielidstaat is, mag zijn werkzaamheden in België aanvaarden, hetzij rechtstreeks, hetzij door de vestiging van een bijkantoor, zodra de FSMA de in artikel 41, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde kennisgeving heeft ontvangen.

[...]

***2de lid opgeheven bij artikel 57 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

De FSMA stelt de lijst op van de beheerders die gevestigd zijn in een derde land als bedoeld in het eerste lid en publiceert deze lijst, alsook alle wijzigingen die erin worden aangebracht, op haar website.

De FSMA schrijft deze beheerders in op de lijst als bedoeld in het tweede lid zodra zij de kennisgeving ontvangt als bedoeld in artikel 41, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU.

**Art. 164**

Een in dit hoofdstuk bedoelde beheerder mag in België gevestigde openbare AICB's enkel beheren in overeenstemming met de bepalingen van delen III en IV.

[...]

***2de lid opgeheven bij artikel 58 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

***Alinéa 2 abrogé par l'article 76, 8° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018***

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

**Art. 163**

Un gestionnaire d'OPCA établi dans un pays tiers pour lequel la Belgique n'est pas l'Etat membre de référence peut commencer à exercer son activité en Belgique, soit directement soit par l'établissement d'une succursale, dès que la FSMA a reçu la notification visée à l'article 41, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE.

[...]

***Alinéa 2 abrogé par l'article 57 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

La FSMA établit la liste des gestionnaires établis dans un pays tiers visés à l'alinéa premier et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées.

La FSMA inscrit ces gestionnaires sur la liste visée à l'alinéa 2 dès réception de la notification visée à l'article 41, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE.

**Art. 164**

Un gestionnaire visé au présent chapitre ne peut gérer des OPCA publics établis en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.

[...]

***Alinéa 2 abrogé par l'article 58 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

**Art. 165**

De bepalingen van boek I zijn enkel van toepassing op de in dit hoofdstuk bedoelde beheerders voor zover aangegeven in dit artikel.

[De artikelen 33/1, 37, 39, 44, 45 en 46 zijn van toepassing] op de beheerders die in België werkzaam zijn via de vestiging van een bijkantoor.

*2de lid gewijzigd bij artikel 17 van de wet van 2 juni 2021 – BS 18 juni 2021*

**Hoofdstuk III**

[Art. 166 – 172 ...]

**Hoofdstuk IV**

[Art. 173 - 179 ...]

*Hoofdstukken III en IV, die de artikelen 166 tot 179 bevatten, opgeheven bij artikel 59 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

**DEEL III****NIET-GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING****BOEK I****SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR DE OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING****TITEL I****TOEPASSINGSGBIED****Art. 180**

§ 1. Onverminderd de toepassing van de delen II en IV van deze wet en Verordening 231/2013, zijn de bepalingen van dit deel van toepassing op de openbare AICB's naar Belgisch of buitenlands recht.

**Art. 165**

Les dispositions du livre I<sup>er</sup> ne sont applicables aux gestionnaires visés au présent chapitre que dans la mesure précisée par le présent article.

[Les articles 33/1, 37, 39, 44, 45 et 46 sont applicables] aux gestionnaires qui exercent leurs activités en Belgique par voie d'installation de succursales.

*Alinéa 2 modifié par l'article 17 de la loi du 2 juin 2021 – MB 18 juin 2021*

**Chapitre III**

[Art. 166 – 172 ...]

**Chapitre IV**

[Art. 173 – 179 ...]

*Chapitres III et IV, comportant les articles 166 à 179, abrogés par l'article 59 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

**PARTIE III****DISPOSITIONS NON HARMONISÉES RELATIVES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS****LIVRE I<sup>ER</sup>****DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS****TITRE I<sup>ER</sup>****CHAMP D'APPLICATION****Art. 180**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'application des parties II et IV de la présente loi et du règlement 231/2013, les dispositions de la présente partie sont d'application aux OPCA publics de droit belge ou étranger.

§ 2. De bepalingen van dit deel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn echter niet van toepassing op

1° de vennootschappen

a) waarvan de effecten het voorwerp uitmaken, of uitgemaakt hebben van een openbaar aanbod in België, als die effecten, voor 90 % of een ander door de Koning te bepalen percentage van hun nominale waarde of fractiewaarde en van de prijs waartegen ze worden aangeboden, onvoorwaardelijk en onherroepelijk worden gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of door een van zijn regionale of plaatselijke overheden; en,

b) die zijn onderworpen aan bijzondere wetgeving die ertoe strekt investeringen in niet-genoteerde vennootschappen te bevorderen en die er, op grond van de wetgeving of hun statuten, toe gehouden zijn informatieverplichtingen na te leven die gelijkwaardig zijn aan de informatieverplichtingen die gelden ter uitvoering van artikel 10, § 1, eerste lid, § 2, 1°, 4° en 5°, van de wet van 2 augustus 2002;

2° de ontwikkelingsfondsen bedoeld in artikel 2, 1° van de wet van 1 juni 2008 houdende de invoering van een belastingvermindering voor aandelen in ontwikkelingsfondsen voor microfinanciering in ontwikkelingslanden en houdende de vaststelling van de voorwaarden voor de erkenning als ontwikkelingsfonds.

[§ 3. De in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare starterfondsen, die onder de toepassing van artikel 106 vallen, zijn niet onderworpen aan de volgende bepalingen :

1° artikel 201, 5° ;

2° artikel 208; en

3° de artikelen 216 tot 220.]

**§ 3 ingevoegd bij artikel 45 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

§ 2. Ne sont cependant pas soumises aux dispositions de la présente partie ni à celles des arrêtés et règlements pris pour son exécution

1° les sociétés

a) dont les titres font ou ont fait l'objet d'une offre publique en Belgique, lorsque ces titres sont, à concurrence de 90 % de leur valeur nominale ou de leur pair comptable et du prix auquel ils sont offerts, ou à concurrence d'un autre pourcentage à déterminer par le Roi, garantis inconditionnellement et irrévocablement par un Etat membre de l'Espace économique européen ou par une de ses autorités régionales ou locales; et

b) qui sont soumises à une législation particulière visant à promouvoir les investissements dans des sociétés non cotées et qui sont tenues, en vertu de la législation ou de leurs statuts, de respecter des obligations d'information équivalentes à celles qui sont applicables en exécution de l'article 10, § 1<sup>er</sup>, eerste lid, § 2, 1°, 4° et 5° de la loi du 2 août 2002;

2° les fonds de développement visés à l'article 2, 1° de la loi du 1<sup>er</sup> juin 2008 instaurant une réduction d'impôt pour les participations sous la forme d'actions dans des fonds de développement du microfinancement dans les pays en développement et fixant les conditions d'agrément en tant que fonds de développement.

[§ 3. Les fonds starters publics visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992, qui tombent dans le champ d'application de l'article 106 ne sont pas soumis aux dispositions suivantes :

1° l'article 201, 5° ;

2° l'article 208; et

3° les articles 216 à 220.]

**§ 3 inséré par l'article 45 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

**[Art. 180/1**

Het is eenieder verboden om aan het publiek in België rechten van deelneming te commercialiseren in AICB's die niet, zoals vereist door de wet, zijn ingeschreven of vergund om dergelijke rechten van deelneming aan het publiek in België te mogen aanbieden.

Voor de toepassing van dit artikel verwijst "commercialisering aan het publiek" naar de commercialisering als gedefinieerd in artikel 30bis, tweede lid, van de wet van 2 augustus 2002, in zoverre zij niet onder de toepassing van artikel 5 valt.

Dit artikel is niet van toepassing op :

1° de commercialisering van rechten van deelneming in AICB's die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt of een MTF, in de zin van respectievelijk artikel 2, eerste lid, 3° en 4°, van de wet van 2 augustus 2002;

2° de commercialisering van rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2.]

*Artikel ingevoegd bij artikel 60 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

**TITEL II**

**OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT**

**Hoofdstuk I**

**Algemene bepalingen**

**Art. 181**

De openbare AICB's behoren tot één van de volgende twee categorieën:

1° de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming of de beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal;

**[Art. 180/1**

Il est interdit à toute personne de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'OPCA qui ne disposent pas de l'inscription ou de l'agrément exigé par la loi pour l'offre au public en Belgique de telles parts.

Aux fins du présent article, on entend par commercialisation auprès du public la commercialisation telle que définie à l'article 30bis, alinéa 2, de la loi du 2 août 2002, pour autant qu'elle ne tombe pas dans le champ d'application de l'article 5.

Ne sont pas visées par le présent article :

1° la commercialisation de parts d'OPCA admis à la négociation sur un marché réglementé ou sur un MTF, au sens respectivement de l'article 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 3° et 4°, de la loi du 2 août 2002;

2° la commercialisation de parts des OPCA visés à l'article 180, § 2.]

*Article inséré par l'article 60 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

**TITRE II**

**ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS DE DROIT BELGE**

**Chapitre I<sup>er</sup>**

**Dispositions générales**

**Art. 181**

Les OPCA publics relèvent d'une des deux catégories suivantes :

1° les fonds communs de placement à nombre variable de parts ou les sociétés d'investissement à capital variable;

2° de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming of de beleggingsvennootschappen met vast kapitaal.

**Art. 182**

Elke openbare AICB wordt bestuurd of beheerd volgens het beginsel van de risicospreiding, in het uitsluitende belang van de deelnemers en op zodanige wijze dat een autonoom beheer van de instelling is verzekerd.

**Art. 183**

Elke openbare AICB moet voor de belegging van de financiële middelen die zij inzamelt, opteren voor één van de hierna opgesomde categorieën van toegelaten beleggingen:

- 1° financiële instrumenten en liquide middelen;
- 2° opties en termijncontracten op effecten, deviezen en beursindexcontracten;
- 3° vastgoed;
- 4° hoogrisicodragend kapitaal;
- 5° financiële instrumenten die zijn uitgegeven door niet-genoteerde vennootschappen;
- 6° andere door de Koning toegelaten beleggingen.

De Koning definieert de in het eerste lid opgesomde categorieën van toegelaten beleggingen bij besluit genomen op advies van de FSMA.

De openbare instellingen voor collectieve belegging mogen de financiële middelen die zij aantrekken, slechts in een categorie van toegelaten beleggingen beleggen

1° als deze door de Koning werd vastgesteld conform het voorgaande lid en conform de aldus vastgestelde regels; of

2° overeenkomstig de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012.

2° les fonds communs de placement à nombre fixe de parts ou les sociétés d'investissement à capital fixe.

**Art. 182**

Tout OPCA public est géré ou administré selon le principe de répartition des risques et de manière à assurer une gestion autonome et dans l'intérêt exclusif des participants.

**Art. 183**

Un OPCA public est tenu d'opter pour le placement des moyens financiers qu'il recueille dans une des catégories de placements autorisés énumérées ci-après :

- 1° instruments financiers et liquidités;
- 2° options et contrats à terme sur valeurs mobilières, devises et contrats sur indices boursiers;
- 3° biens immobiliers;
- 4° capital à haut risque;
- 5° instruments financiers émis par des sociétés non cotées;
- 6° autres placements autorisés par le Roi.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définit les catégories de placements autorisés visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

Les organismes de placement collectif publics ne peuvent procéder au placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une catégorie de placements autorisés donnée que

1° si celle-ci a été définie par le Roi conformément à l'alinéa précédent et conformément aux modalités ainsi définies; ou

2° conformément aux dispositions de la loi du 3 août 2012.

#### **Art. 184**

§ 1. De netto-opbrengsten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds of van de beleggingsvennootschap worden vastgesteld en uitgekeerd of gekapitaliseerd conform het beheerreglement of de statuten.

§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:

1° het beheerreglement of de statuten bepalen dat twee types van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd, waarbij de netto-opbrengst voor het ene type wordt uitgekeerd en voor het andere type wordt gekapitaliseerd;

2° de statuten van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, conform de criteria en voorwaarden die door de Koning zijn vastgesteld bij besluit genomen op advies van de FSMA, bepalen dat verschillende klassen van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd die in verschillende munten zijn uitgedrukt of waarop verschillende kosten of verschillende provisies van toepassing zijn, of die zich van elkaar onderscheiden op grond van andere criteria die door de Koning zijn vastgesteld, met dien verstande dat er geen onderscheid mogelijk is wat de deelname betreft in het resultaat van de portefeuille van de beleggingsvennootschap of van het compartiment; de beslissing van de raad van bestuur om, met toepassing van een dergelijke statutaire bepaling, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt de statuten, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen;

3° het beheerreglement van een gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, conform de criteria en voorwaarden die door de Koning zijn vastgesteld bij besluit genomen op advies van de FSMA, bepaalt dat verschillende klassen van rechten van deelneming kunnen worden gecreëerd die in verschillende munten zijn uitgedrukt of waarop verschillende kosten of verschillende provisies van toepassing zijn, of die zich van elkaar onderscheiden op grond van andere criteria die door de Koning zijn

#### **Art. 184**

§ 1<sup>er</sup>. Les produits nets du fonds commun de placement ou de la société d'investissement sont déterminés et distribués ou capitalisés conformément au règlement de gestion ou aux statuts.

§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si :

1° le règlement de gestion ou les statuts prévoient la création de deux types de parts, le produit net étant distribué pour un type et capitalisé pour l'autre;

2° les statuts d'une société d'investissement à capital variable prévoient, conformément aux critères et conditions fixés par le Roi par arrêté pris sur avis de la FSMA, la création de classes différentes de parts libellées en devises différentes ou qui supportent des frais différents ou des commissions différentes, ou qui se différencient en fonction d'autres critères déterminés par le Roi, à l'exclusion de toute différenciation en termes de participation dans les résultats du portefeuille de la société d'investissement ou du compartiment; la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle classe de parts, en application d'une telle disposition statutaire, modifie les statuts, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;

3° le règlement de gestion d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts prévoit, conformément aux critères et conditions fixés par le Roi par arrêté pris sur avis de la FSMA, la création de classes différentes de parts libellées en devises différentes ou qui supportent des frais différents ou des commissions différentes, ou qui se différencient en fonction d'autres critères déterminés par le Roi, à l'exclusion de toute différenciation en termes de participation dans les résultats du portefeuille du fonds commun de placement ou du compartiment; la décision de la

vastgesteld, met dien verstande dat er geen onderscheid mogelijk is wat de deelname betreft in het resultaat van de portefeuille van het gemeenschappelijk beleggingsfonds of van het compartiment; de beslissing van de beheervenootschap om, met toepassing van een dergelijke bepaling van het beheerreglement, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt het beheerreglement, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen;

4° de statuten van een beleggingsvenootschap met veranderlijk kapitaal of het beheerreglement van een gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming voorzien in de mogelijkheid om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren overeenkomstig de artikelen 187 en 192;

5° in de statuten van een beleggingsvenootschap met vast kapitaal verschillende categorieën van rechten van deelneming zijn gecreëerd;

[6° de statuten van een beleggingsvenootschap met vast kapitaal voorzien in de mogelijkheid om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren overeenkomstig artikel 196/1.]

***§ 2, 1ste lid, 6° ingevoegd bij artikel 46 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016***

[...]

***§ 2, 2de lid opgeheven bij artikel 61 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

société de gestion de créer une nouvelle classe de parts, en application d'une telle disposition du règlement de gestion, modifie celui-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;

4° les statuts d'une société d'investissement à capital variable ou le règlement de gestion d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts prévoient la possibilité de créer de catégories différentes de parts conformément aux articles 187 et 192;

5° les statuts d'une société d'investissement à capital fixe créent des catégories différentes de parts;

[6° les statuts d'une société d'investissement à capital fixe prévoient la possibilité de créer des catégories différentes de parts, conformément à l'article 196/1.]

***§ 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 6° inséré par l'article 46 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016***

[...]

***§ 2, alinéa 2 abrogé par l'article 61 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

## Hoofdstuk II

### Privaatrechtelijk statuut

#### Afdeling I

##### Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

###### Art. 185

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de collectieve belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen waarvoor een markt bestaat, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming mogen de financiële middelen die zij aantrekken, slechts in een categorie van toegelaten beleggingen beleggen als deze door de Koning werd vastgesteld conform artikel 183. Die belegging dient te gebeuren conform de aldus vastgestelde regels.

#### Onderafdeling I

##### Gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten

###### Art. 186

§ 1. De rechten van de deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn vertegenwoordigd door [op naam gestelde of gedematerialiseerde rechten van deelneming].

**§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 85, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De beheerverenootschap van AICB's moet de bepalingen naleven van deze titel en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen met betrekking tot een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

## Chapitre II

### Statut de droit privé

#### Section I<sup>ère</sup>

##### Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics

###### Art. 185

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics ont pour objet exclusif le placement collectif dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, pour lesquels il existe un marché, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou leurs statuts.

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts publics ne peuvent procéder au placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une catégorie de placements autorisés donnée que si celle-ci a été définie par le Roi conformément à l'article 183. Ledit placement doit être effectué conformément aux modalités ainsi définies.

#### Sous-section I<sup>ère</sup>

##### Des fonds communs de placement à nombre variable de parts

###### Art. 186

§ 1<sup>er</sup>. Les droits des participants dans un fonds commun de placement sont représentés par des parts [nominatives ou dématérialisées].

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 85, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Le respect des dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, relatives à un fonds commun de placement incombe à la société de gestion d'OPCA.

[§ 1/1. Een gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt als Belgisch beschouwd als het op de in artikel 200 bedoelde lijst is ingeschreven.]

***§ 1/1 ingevoegd bij artikel 62 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

§ 2. Elk gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" of "openbaar open fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 3. De deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn tot de schulden van het fonds slechts gehouden ten belope van het netto-actief van het fonds en pro rata van hun deelneming.

De schuldeisers van de beheervenootschap van AICB's of van de deelnemers hebben geen verhaal op de activa van het fonds, die slechts tot waarborg strekken voor schulden, verbintenissen en verplichtingen die in overeenstemming met de doelomschrijving in het beheerreglement ten laste kunnen worden gebracht van de activa van het fonds.

De beheervenootschap van AICB's vertegenwoordigt het gemeenschappelijk beleggingsfonds en zijn deelnemers jegens derden en kan, in de gevallen en onder de voorwaarden bepaald in het beheerreglement, de deelnemers in rechte vertegenwoordigen zonder de identiteit van de deelnemers kenbaar te maken.

§ 4. Elke inbreng gebeurt in geld. Deze bepaling is niet van toepassing in geval van inbreng van de activa van een alternatieve instelling voor collectieve belegging die is ingeschreven op de in artikel 200 bedoelde lijst, of in geval van inbreng van de korf van de samenstellende effecten van een index, wanneer in het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds bepaald

[§ 1<sup>er</sup>/1. Un fonds commun de placement est considéré comme belge s'il est inscrit sur la liste visée à l'article 200.]

***§ 1<sup>er</sup>/1 inséré par l'article 62 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

§ 2. Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre variable de parts public de droit belge" ou "fonds ouvert public de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 3. Les participants d'un fonds commun de placement ne sont tenus pour les dettes du fonds qu'à concurrence de l'actif net du fonds et au prorata de leur participation.

Les créanciers de la société de gestion d'OPCA ou des participants n'ont pas de recours sur les actifs du fonds, qui ne répondent que des dettes, des engagements et des obligations qui, conformément à l'objet décrit dans le règlement de gestion, pourront être mises à charge des actifs du fonds.

La société de gestion d'OPCA représente le fonds commun de placement et ses participants envers les tiers et peut, dans les cas et aux conditions stipulés dans le règlement de gestion, représenter les participants en justice sans révéler l'identité des participants.

§ 4. Tout apport est fait en numéraire. Cette disposition ne s'applique pas en cas d'apport des actifs d'un organisme de placement collectif alternatifs inscrit à la liste visée à l'article 200 ou en cas d'apport du panier des titres composant un indice, lorsque le règlement de gestion du fonds commun de placement prévoit que la politique de

is dat zijn beleggingsbeleid gericht is op het volgen van een bepaalde effectenindex.

[§ 5. In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van compartimenten van een bevek zijn de bepalingen van deel 1, boek 2, titel 8, hoofdstuk 1 of van deel 4, boek 12 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, voor zover van toepassing op beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal en met uitzondering van artikel 2:103 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van overeenkomstige toepassing.]

**§ 5 vervangen bij artikel 85, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 187**

§ 1. Het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dat heeft geopteerd voor de in artikel 183, eerste lid bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, kan de beheervennootschap van AICB's machtigen om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. In dat geval wordt voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, een openbaar aanbod verricht van de categorie van rechten van deelneming die het betrokken deel van het vermogen vertegenwoordigen.

De compartimenten moeten niet individueel in het beheerreglement vermeld worden. Als de compartimenten individueel in het beheerreglement worden vermeld, wordt dat beheerreglement gewijzigd door de beslissing van de beheervennootschap van AICB's om een nieuwe categorie van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen.

§ 2. In het beheerreglement wordt, met inachtneming van de gelijkheid van de deelnemers, de wijze bepaald waarop de kosten worden toegerekend aan het hele gemeenschappelijk beleggingsfonds en per compartiment, alsook de wijze waarop de algemene vergadering het stemrecht uitoefent,

placement de ce dernier a pour objet de reproduire un indice de titres déterminé.

[§ 5. En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration de compartiments d'un fonds commun de placement, les dispositions de la partie 1ère, livre 2, titre 8, chapitre 1er ou de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations, pour autant qu'elles s'appliquent aux sociétés d'investissement à capital variable, sont, à l'exception de l'article 2:103 du Code des sociétés et des associations, applicables par analogie.]

**§ 5 remplacé par l'article 85, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 187**

§ 1<sup>er</sup>. Le règlement de gestion du fonds commun de placement à nombre variable de parts qui a opté pour les catégories de placement autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, peut habiliter la société de gestion d'OPCA à créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. Dans ce cas, la création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie de parts représentatives de ladite partie du patrimoine.

Les compartiments ne doivent pas être mentionnés individuellement dans le règlement de gestion. Au cas où les compartiments sont mentionnés individuellement dans le règlement de gestion, la décision de la société de gestion d'OPCA de créer une nouvelle catégorie de parts modifie celui-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire.

§ 2. Dans le respect de l'égalité des participants, le règlement de gestion prévoit le mode d'imputation des frais pour tout le fonds commun de placement et par compartiment, ainsi que le mode d'exercice du droit de vote, d'approbation des comptes annuels et d'octroi de la décharge au

de jaarrekening goedkeurt en kwijting verleent aan de raad van bestuur van de beheerverenootschap van AICB's.

[§ 3. In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van compartimenten van een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn de bepalingen van hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, voor zover van toepassing op beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal en met uitzondering van artikel 2:103 van dat wetboek, van overeenkomstige toepassing.]

**§ 3, 1ste lid vervangen bij artikel 86 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Elk compartiment van een gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening tot de vereffening van een ander compartiment leidt. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 4. In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 en artikel 186, § 3, eerste en tweede lid, zijn de rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment, beperkt tot de activa van dit compartiment.

Als in het vermogen verschillende compartimenten zijn ingericht, wordt, ten aanzien van de tegenpartij, elke verbintenis of verrichting op een niet mis te verstane wijze aan één of meer compartimenten toegerekend. De bestuurders van de beheerverenootschap zijn, hetzij jegens de deelnemers in het fonds, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van overtredingen van de bepalingen van dit lid.

In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 en artikel 186, § 3, eerste en tweede lid, strekken de activa van een bepaald compartiment exclusief tot waarborg voor de rechten van de deelnemers met betrekking tot dit compartiment en voor de

conseil d'administration de la société de gestion d'OPCA par l'assemblée générale.

[§ 3. En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration de compartiments d'un fonds commun de placement, les dispositions du chapitre 1er de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations, pour autant qu'elle s'appliquent aux sociétés d'investissement à capital variable, sont, à l'exception de l'article 2:103 dudit Code, applicables par analogie.]

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 86 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Chaque compartiment d'un fonds commun de placement est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation du fonds commun de placement.

§ 4. Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851 et à l'article 186, § 3, alinéas 1<sup>er</sup> et 2, les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

En cas de création de différents compartiments dans le patrimoine, tout engagement ou toute opération est, à l'égard de la contrepartie, imputée de manière non équivoque à un ou plusieurs compartiments. Les administrateurs de la société de gestion sont solidairement responsables, soit envers les participants au fonds, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions du présent alinéa.

Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851 et à l'article 186, § 3, alinéas 1<sup>er</sup> et 2, les actifs d'un compartiment déterminé répondent exclusivement des droits des participants relatifs à ce compartiment et des droits des créanciers

rechten van de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment.

#### **Art. 188**

Het beheerreglement bevat de bepalingen waarin het doel van het gemeenschappelijk beleggingsfonds is vastgesteld, de bijzondere beheer- of bestuursregels die hierop van toepassing zijn en de respectieve rechten en plichten van de beheervenootschap van AICB's, de bewaarder en de deelnemers.

Het beheerreglement mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

Het beheerreglement bepaalt in welke gevallen en onder welke voorwaarden de beheervenootschap van AICB's bevoegd is om de stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de financiële instrumenten in het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

#### **Art. 189**

§ 1. Ieder jaar moet ten minste één algemene vergadering van de deelnemers van een gemeenschappelijk beleggingsfonds worden gehouden op de plaats, de dag en het uur als vastgelegd in het beheerreglement. De algemene vergadering krijgt kennis van het jaarverslag en het verslag van de commissarissen over de jaarrekening en behandelt de jaarrekening van het gemeenschappelijk beleggingsfonds. De algemene vergadering beslist over de goedkeuring van de jaarrekening, inclusief over de bestemming van het resultaat van het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 2. De raad van bestuur van de beheervenootschap van AICB's en de commissaris van het gemeenschappelijk beleggingsfonds kunnen een algemene vergadering van de deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds bijeenroepen, in voorkomend geval per compartiment.

dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

#### **Art. 188**

Le règlement de gestion comprend les dispositions définissant l'objet du fonds commun de placement, les règles particulières de gestion ou d'administration qui lui sont applicables et les droits et obligations respectifs de la société de gestion d'OPCA, du dépositaire et des participants.

Le règlement de gestion peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

Le règlement de gestion détermine les cas et les conditions dans lesquels la société de gestion d'OPCA est habilitée à exercer les droits de vote attachés aux instruments financiers compris dans le fonds commun de placement.

#### **Art. 189**

§ 1<sup>er</sup>. Il doit être tenu, chaque année, au moins une assemblée générale des participants d'un fonds commun de placement aux lieu, jour et heure indiqués dans le règlement de gestion. L'assemblée générale entend le rapport de gestion et le rapport des commissaires relatif aux comptes annuels et discute les comptes annuels du fonds commun de placement. L'assemblée générale se prononce sur l'approbation des comptes annuels, en ce compris l'affectation du résultat du fonds commun de placement.

§ 2. Le conseil d'administration de la société de gestion d'OPCA et le commissaire du fonds commun de placement peuvent convoquer une assemblée générale des participants à un fonds commun de placement, le cas échéant par compartiment.

Zij moeten die algemene vergadering bijeenroepen, in voorkomend geval per compartiment

1° op verzoek van de deelnemers die één [tiende] van het bedrag van de in omloop zijnde rechten van deelneming in het gemeenschappelijk beleggingsfonds vertegenwoordigen en die het bezit ervan sinds drie maanden kunnen bewijzen, om te beslissen over de vervanging van de beheervenootschap van AICB's;

**§ 2, 2de lid, 1° gewijzigd bij artikel 87, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

2° voor elke beslissing tot wijziging van het beheerreglement, tot wijziging van de categorie van toegelaten beleggingen of tot ontbinding, vereffening, fusie, splitsing, met fusie of splitsing gelijkgestelde verrichting of tot inbreng of overdracht van een algemeenheid of een bedrijfstak;

3° telkens als het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds in een bijeenroeping van de algemene vergadering van deelnemers voorziet;

4° teneinde een bedrijfsrevisor aan te stellen om de functie van commissaris van het gemeenschappelijk beleggingsfonds waar te nemen conform artikel 351.

§ 3. Het beheerreglement regelt de wijze van bijeenroeping, beraadslaging en besluitvorming van de algemene vergadering van deelnemers, met inachtneming van de bepalingen van het [Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen] voor zover deze door of krachtens deze wet van overeenkomstige toepassing zijn op gemeenschappelijke beleggingsfondsen of hun compartimenten, alsook de wijze van terbeschikkingstelling van het jaarverslag, van het verslag van de commissarissen en van de jaarrekening aan de deelnemers van het gemeenschappelijk beleggingsfonds.

**§ 3, 1ste lid gewijzigd bij artikel 87, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Als het beheerreglement van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, conform

Ils sont tenus de convoquer cette assemblée générale, le cas échéant par compartiment

1° lorsque les participants qui représentent un [dixième] du montant des parts en circulation du fonds commun de placement et qui établissent qu'ils les détiennent depuis trois mois, le demandent afin de prendre une décision concernant le remplacement de la société de gestion d'OPCA;

**§ 2, alinéa 2, 1° modifié par l'article 87, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

2° pour toute décision de modification du règlement de gestion ou de modification de la catégorie de placements autorisés, toute décision de dissolution, de liquidation, de fusion, de scission ou d'opération assimilée à une fusion ou à une scission, ou toute décision d'apport ou de cession d'universalité ou de branche d'activité ;

3° chaque fois que le règlement de gestion du fonds commun de placement prévoit une convocation de l'assemblée générale des participants;

4° afin de procéder à la nomination d'un réviseur d'entreprises aux fins d'exercer les fonctions de commissaire du fonds commun de placement conformément à l'article 351.

§ 3. Le règlement de gestion détermine le mode de convocation, de délibération et de décision de l'assemblée générale des participants, dans le respect des dispositions du [Code des sociétés et des associations] pour autant que celles-ci soient déclarées, par ou en vertu de la présente loi, applicables par analogie aux fonds communs de placement ou à leurs compartiments, ainsi que le mode de mise à disposition des participants du fonds commun de placement du rapport de gestion, du rapport des commissaires et des comptes annuels.

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 87, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Au cas où le règlement de gestion du fonds commun de placement prévoit, conformément à

artikel 184, § 2, 3°, voorziet in de creatie van verschillende categorieën van rechten van deelneming, is [artikel 7:155 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen] van toepassing.

**§ 3, 2de lid gewijzigd bij artikel 87, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

## Onderafdeling II

### Beleggingsvennootschappen met veranderlijk kapitaal

#### Art. 190

Een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal, "bevek" genoemd, wordt opgericht als naamloze vennootschap.

Haar kapitaal verandert, zonder wijziging van de statuten, naargelang zij nieuwe rechten van deelneming uitgeeft of haar eigen rechten van deelneming inkoopt.

Een bevek mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

**3de lid gewijzigd bij artikel 88 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### Art. 191

§ 1. De bevek is onderworpen aan het Wetboek van Vennootschappen voor zover daarvan niet wordt afgeweken door of krachtens deze Titel of het [Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen].

**§ 1 gewijzigd bij artikel 89, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. [De naam van de bevek en alle stukken die van haar uitgaan, bevat] de woorden "openbare beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht" of "openbare bevek naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste

l'article 184, § 2, 3° la création de catégories différentes de parts, l'[article 7:155 du Code des sociétés et des associations] est applicable.

**§ 3, alinéa 2 modifié par l'article 87, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

## Sous-section II

### Des sociétés d'investissement à capital variable

#### Art. 190

Une société d'investissement à capital variable, dénommée "sicav", est constituée sous la forme d'une société anonyme.

Son capital varie, sans modification des statuts, en raison de l'émission de parts nouvelles ou du rachat de ses parts.

Une sicav ne peut détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

**Alinéa 3 modifié par l'article 88 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### Art. 191

§ 1<sup>er</sup>. La sicav est soumise au Code des sociétés, sauf dérogations prévues par ou en vertu du présent Titre ou du [Code des sociétés et des associations].

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 89, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. [...] la dénomination sociale de la sicav et l'ensemble des documents qui en émanent, doivent contenir la mention "société d'investissement à capital variable publique de droit belge" ou "sicav publique de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté conformément à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication

lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

**§ 2 gewijzigd bij artikel 89, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. Het [kapitaal] is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 89, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 4. Elke inbreng gebeurt in geld. Deze bepaling is niet van toepassing in geval van inbreng van de activa van een op de in artikel 200 bedoelde lijst ingeschreven alternatieve instelling voor collectieve belegging of in geval van inbreng van de korf van de samenstellende effecten van een index, wanneer in de statuten van de alternatieve instelling voor collectieve belegging bepaald is dat haar beleggingsbeleid gericht is op het volgen van een bepaalde effectenindex.

§ 5. De rechten van deelneming moeten vanaf de inschrijving zijn volgestort; zij vermelden geen nominale waarde.

Er kunnen geen rechten van deelneming worden uitgegeven die het kapitaal niet vertegenwoordigen.

[De rechten van deelneming in een bevek kunnen worden opgesplitst in fracties, waaraan verhoudingsgewijs dezelfde rechten zijn verbonden als aan enkelvoudige rechten van deelneming. Fracties verlenen echter geen stemrecht, behalve wanneer ze in voldoende aantal verenigd zijn om een enkelvoudig recht van deelneming te vormen.]

**§ 5, 3de lid ingevoegd bij artikel 384 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 6. [De artikelen 2:20, 2:21, 3:6, § 1, 4°, 5°, 6° en 8°, 2:84, 2:85, 2:86, 2:96, 2:97, § 2, 2:103, eerste lid, 2° en 4°, 2:108, 3°, 3:72, 7:2 tot 7:5, 7:8 tot 7:11, 7:14, eerste lid, 1°, 7:19, 7:20, 7:22, eerste en derde lid, 7:29, 7:31, 7:45, 7:47 en 7:48, 7:49, eerste lid, 7:50, 7:52, 7:53, 7:58, 7:59, 7:76, 7:77, 7:83, 7:84, 7:101 tot 7:120, 7:128, 7:129, §§ 2 en 3, 7:130, 7:134, § 2, 7:141, § 1, tweede lid, 7:143, 7:152, 7:153, tweede en derde lid, 7:155, 7:177

de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

**§ 2 modifié par l'article 89, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Le [capital] est toujours égal à la valeur de l'actif net. Il ne peut être inférieur à 1.200.000 EUR.

**§ 3 modifié par l'article 89, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 4. Tout apport est fait en numéraire. Cette disposition ne s'applique pas en cas d'apport des actifs d'un organisme de placement collectif alternatif inscrit à la liste visée à l'article 200 ou en cas d'apport du panier des titres composant un indice, lorsque les statuts de l'organisme de placement collectif alternatif prévoient que la politique de placement de ce dernier a pour objet de reproduire un indice de titres déterminé.

§ 5. Les parts doivent être entièrement libérées dès la souscription; elles sont sans désignation de valeur nominale.

Il ne peut être créé de parts non représentatives du capital.

[Les parts d'une sicav peuvent être divisées en fractions, auxquelles sont attachés en proportion les mêmes droits que ceux conférés par une part entière. Les fractions ne confèrent toutefois pas de droit de vote, sauf lorsqu'elles sont réunies en nombre suffisant pour former une part entière.]

**§ 5, alinéa 3 inséré par l'article 384 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 6. [Les articles 2:20, 2:21, 3:6, § 1er, 4°, 5°, 6° et 8°, 2:84, 2:85, 2:86, 2:96, 2:97, § 2, 2:103, alinéa 1er, 2° et 4°, 2:108, 3°, 3:72, 7:2 à 7:5, 7:8 à 7:11, 7:14, alinéa 1er, 1°, 7:19, 7:20, 7:22, alinéas 1er et 3, 7:29, 7:31, 7:45, 7:47 et 7:48, 7:49, alinéa 1er, 7:50, 7:52, 7:53, 7:58, 7:59, 7:76, 7:77, 7:83, 7:84, 7:101 à 7:120, 7:128, 7:129, §§ 2 et 3, 7:130, 7:134, § 2, 7:141, § 1er, alinéa 2, 7:143, 7:152, 7:153, alinéas 2 et 3, 7:155, 7:177 à 7:195, 7:198 à

tot 7:195, 7:198 tot 7:203, 7:208 tot 7:212, 7:214 tot 7:226, 7:228, 7:229, 12:30, § 1, 1°, 12:43, § 1, 1°, 12:53, § 1, 1°, 12:67, § 1, 1° en 12:83, § 1, 1° van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zijn niet van toepassing, onverminderd de overige afwijkingen op het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen bepaald door of krachtens deze titel of het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen]

**§ 6, 1ste lid vervangen bij artikel 89, 4°, a) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[De oproeping tot de algemene vergadering vermeldt de plaats waar en de datum en het uur waarop de algemene vergadering plaatsvindt, alsook de agenda met opgave van te behandelen onderwerpen en de voorstellen tot besluit. De algemene vergadering kan enkel op geldige wijze beraadslagen en beslissen over de wijzigingen in de statuten wanneer de voorgestelde wijzigingen nauwkeurig zijn aangegeven in de oproeping.]

**§ 6, 2de lid vervangen bij artikel 89, 4°, b) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Onverminderd artikel 185, is [artikel 7:154 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen] van toepassing.

**§ 6, 3de lid gewijzigd bij artikel 89, 4°, c) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

In afwijking van het eerste lid is [artikel 7:155 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen] van toepassing in het in artikel 184, § 2, 2°, bedoelde geval.]

**§ 6, 4de lid gewijzigd bij artikel 89, 4°, d) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

7:203, 7:208 à 7:212, 7:214 à 7:226, 7:228, 7:229, 12:30, § 1<sup>er</sup>, 1°, 12:43, § 1<sup>er</sup>, 1°, 12:53, § 1<sup>er</sup>, 1°, 12:67, § 1<sup>er</sup>, 1° et 12:83, § 1<sup>er</sup>, 1°, 1° du Code des sociétés et des associations ne sont pas applicables, sans préjudice des autres dérogations au Code des sociétés et des associations prévues par ou en vertu du présent titre ou du Code des sociétés et des associations]

**§ 6, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 89, 4°, a) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[La convocation à l'assemblée générale mentionne le lieu, la date et l'heure de l'assemblée générale, ainsi que l'ordre du jour contenant l'indication des sujets à traiter et les propositions de décision. L'assemblée générale ne peut valablement délibérer et statuer sur les modifications aux statuts que si les modifications proposées ont été indiquées de manière précise dans la convocation.]

**§ 6, alinéa 2 remplacé par l'article 89, 4°, b) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Sans préjudice de l'article 185, alinéa 1<sup>er</sup>, l'[article 7:154 du Code des sociétés et des associations] est d'application.

**§ 6, alinéa 3 modifié par l'article 89, 4°, c) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Par dérogation à l'alinéa 1<sup>er</sup>, l'[article 7:155 du Code des sociétés et des associations] est applicable dans le cas visé à l'article 184, § 2, 2°.

**§ 6, alinéa 4 modifié par l'article 89, 4°, d) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

## Art. 192

§ 1. De statuten van de bevek die heeft geopteerd voor de categorieën van toegelaten beleggingen als bedoeld in artikel 183, eerste lid kunnen de raad van bestuur machtigen om verschillende categorieën van rechten van deelneming te creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. In dat geval wordt voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, een openbaar aanbod verricht van de categorie van rechten van deelneming die het betrokken gedeelte van het vermogen vertegenwoordigen.

De compartimenten moeten niet individueel in de statuten vermeld worden. Als de compartimenten individueel in de statuten worden vermeld, worden die gewijzigd door de beslissing van de raad van bestuur om een nieuwe categorie van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen.

§ 2. In de statuten wordt, met inachtneming van de gelijkheid van de deelnemers, de wijze bepaald waarop de kosten worden toegerekend aan de gehele vennootschap en per compartiment, alsook de wijze waarop de algemene vergadering het stemrecht uitoefent, de jaarrekening goedkeurt en kwijting verleent aan de bestuurders en de commissarissen.

§ 3. [In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van compartimenten van een bevek zijn de bepalingen van deel 1, boek 2, titel 8, hoofdstuk 1 of van deel 4, boek 12 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, voor zover van toepassing op beveks en met uitzondering van artikel 2:103 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, van overeenkomstige toepassing.]

**§ 3, 1ste lid vervangen bij artikel 90 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Elk compartiment van een bevek wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het

## Art. 192

§ 1<sup>er</sup>. Les statuts de la sicav qui a opté pour les catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> peuvent habiliter le conseil d'administration à créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. Dans ce cas, la création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie de parts représentatives de ladite partie du patrimoine.

Les compartiments ne doivent pas être mentionnés individuellement dans les statuts. Au cas où les compartiments sont mentionnés individuellement dans les statuts, la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle catégorie de parts modifie ceux-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire.

§ 2. Dans le respect de l'égalité des participants, les statuts prévoient le mode d'imputation des frais pour toute la société d'investissement et par compartiment, ainsi que le mode d'exercice du droit de vote, d'approbation des comptes annuels et d'octroi de la décharge aux administrateurs et aux commissaires par l'assemblée générale.

§ 3. [En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration de compartiments d'une sicav, les dispositions de la partie 1<sup>re</sup>, livre 2, titre 8, chapitre 1<sup>er</sup> ou de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations, pour autant qu'elles s'appliquent aux sicav, sont, à l'exception de l'article 2:103 du Code des sociétés et des associations, applicables par analogie.]

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 90 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Chaque compartiment d'une sicav est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du

laatste compartiment leidt tot de vereffening van de bevek.

§ 4. De rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment, zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

Als er verschillende compartimenten in het vermogen zijn ingericht, wordt ten aanzien van de tegenpartij elke verbintenis of verrichting op een niet mis te verstane wijze toegerekend aan één of meer compartimenten. De bestuurders zijn, hetzij jegens de beleggingsvennootschap, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van overtredingen van de bepalingen van dit lid.

In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 strekken de activa van een bepaald compartiment exclusief tot waarborg voor de rechten van de deelnemers met betrekking tot dit compartiment en de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment.

De regels inzake gerechtelijke reorganisatie en faillissement worden toegepast per compartiment zonder dat een dergelijke gerechtelijke reorganisatie of faillissement van rechtswege de gerechtelijke reorganisatie of het faillissement van de andere compartimenten of van de beleggingsvennootschap tot gevolg kan hebben. Schuldeisers kunnen hun rechten om de ontbinding, de vereffening of het faillissement van de compartimenten of van de beleggingsvennootschap zelf te vorderen, contractueel beperken of er afstand van doen.

## Afdeling II

### Openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming

#### Art. 193

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten

dernier compartiment entraîne la liquidation de la sicav.

§ 4. Les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

En cas de création de différents compartiments dans le patrimoine, tout engagement ou toute opération est, à l'égard de la contrepartie, imputé de manière non équivoque à un ou plusieurs compartiments. Les administrateurs sont solidairement responsables, soit envers la société d'investissement, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions du présent alinéa.

Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851, les actifs d'un compartiment déterminé répondent exclusivement des droits des participants relatifs à ce compartiment et des droits des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

Les règles en matière de réorganisation judiciaire et de faillite sont appliquées par compartiment sans qu'une telle réorganisation judiciaire ou une telle faillite puissent entraîner de plein droit la réorganisation judiciaire ou la faillite des autres compartiments ou de la société d'investissement. Les créanciers peuvent limiter contractuellement ou renoncer à leur droit de demander la dissolution, la liquidation ou la faillite des compartiments ou de la société d'investissement elle-même.

## Section II

### Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics

#### Art. 193

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics ont pour objet

van deelneming hebben als uitsluitend doel de collectieve belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

De openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming mogen de financiële middelen die zij aantrekken, slechts in een categorie van toegelaten beleggingen beleggen als deze door de Koning werd vastgesteld conform artikel 183, tweede lid. Die belegging dient te gebeuren conform de aldus vastgestelde regels.

### Onderafdeling I

#### Gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten

##### Art. 194

[§ 1. Artikel 186, §§ 1 en 3, en de artikelen 188 en 189 zijn van toepassing op de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.]

**§ 1 vervangen bij artikel 63 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

§ 2. In de gevallen bedoeld in artikel 189, § 2, tweede lid, 1°, 2° en 3°, kan de algemene vergadering van deelnemers enkel op geldige wijze beraadslagen en beslissen indien de aanwezige deelnemers ten minste de helft vertegenwoordigen van het aantal in omloop zijnde rechten van deelneming.

Is deze voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en beraadslaagt en beslist de nieuwe vergadering op geldige wijze ongeacht het aantal rechten van deelneming in omloop dat door de aanwezige deelnemers wordt vertegenwoordigd.

De twee voorgaande leden zijn niet van toepassing op de beraadslagingen en beslissingen als bedoeld in artikel 189, § 1.

exclusif le placement collectif dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

Les organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts publics ne peuvent procéder au placement des moyens financiers qu'ils recueillent dans une catégorie de placements autorisés donnée que si celle-ci a été définie par le Roi conformément à l'article 183, alinéa 2. Ledit placement doit être effectué conformément aux modalités ainsi définies.

### Sous-section I<sup>ère</sup>

#### Des fonds communs de placement à nombre fixe de parts

##### Art. 194

[§ 1<sup>er</sup>. L'article 186, §§ 1<sup>er</sup> et 3 et les articles 188 et 189 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts.]

**§ 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 63 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

§ 2. Dans les cas visés à l'article 189, § 2, alinéa 2, 1°, 2° et 3°, l'assemblée générale des participants ne peut valablement délibérer que si les participants présents représentent la moitié au moins du nombre des parts en circulation.

Si cette condition n'est pas remplie, une nouvelle convocation est nécessaire et la nouvelle assemblée délibère valablement, quelle que soit la portion des parts en circulation représentée par les participants présents.

Les deux alinéas précédents ne sont pas applicables aux délibérations et décisions visées à l'article 189, § 1<sup>er</sup>.

§ 3. Elk gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming" of "openbaar besloten fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geselecteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. Wanneer nieuwe rechten van deelneming worden uitgegeven tegen een inbreng in geld, moeten zij vooraf worden aangeboden aan de houders van eerder uitgegeven rechten van deelneming.

[§ 5. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van deel 1, boek 2, titel 8, hoofdstuk 1 of van deel 4, boek 12 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van overeenkomstige toepassing.]

**§ 5 vervangen bij artikel 91 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

## Onderafdeling II

### Beleggingsvennootschappen met vast kapitaal

#### Art. 195

Een beleggingsvennootschap met vast kapitaal ("bevak" genoemd) wordt opgericht als naamloze vennootschap [...].

**1ste lid gewijzigd bij artikel 92, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Een bevak mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

**2de lid gewijzigd bij artikel 92, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre fixe de parts est désigné par une dénomination particulière; celle-ci comprend les mots "fonds commun de placement à nombre fixe de parts public de droit belge" ou "fonds fermé public de droit belge", ou est suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté conformément à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de sa dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas d'émission de parts nouvelles contre apport en numéraire, celles-ci doivent être offertes au préalable aux porteurs des parts précédemment émises.

[§ 5. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre fixe de parts, les dispositions de la partie 1<sup>ère</sup>, livre 2, titre 8, chapitre 1<sup>er</sup> ou de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations sont applicables par analogie.]

**§ 5 remplacé par l'article 91 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

## Sous-section II

### Des sociétés d'investissement à capital fixe

#### Art. 195

Une société d'investissement à capital fixe, (dénommée "sica"), est constituée sous la forme d'une société anonyme [...].

**Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 92, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Une sica ne peut détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

**Alinéa 2 modifié par l'article 92, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

## Art. 196

§ 1. De bevak is onderworpen aan het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen] voor zover daarvan niet wordt afgeweken door of krachtens deze Titel.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 93, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. In afwijking van [artikel 2:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] bevatten de naam van de bevak en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "openbare beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht" of "openbare bevak naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

**§ 2 gewijzigd bij artikel 93, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. Het [kapitaal] mag niet minder bedragen dan 1.200.000 EUR. Het moet zijn volgestort. Voor de toepassing van [artikel 7:229 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] wordt onder minimumkapitaal het in deze paragraaf voorgeschreven bedrag verstaan.

**§ 3, 1ste lid gewijzigd bij artikel 93, 3°, a) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[In afwijking van het eerste lid mag het [kapitaal] van de in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare startersfondsen, niet minder bedragen dan het in [artikel 7:2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] bedoelde bedrag.

**§ 3, 2de lid gewijzigd bij artikel 93, 3°, b) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Als er in de bevak compartimenten worden gecreëerd, mag het aandeel in het kapitaal dat vertegenwoordigd wordt door de rechten van deelneming van de betrokken categorie niet

## Art. 196

§ 1<sup>er</sup>. La sicaf est soumise au [Code des sociétés et des associations] dans la mesure où il n'y est pas dérogé par le présent Titre ou en vertu de celui-ci.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 93, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Par dérogation à l'[article 2:20 du Code des sociétés et des associations], la dénomination sociale de la sicaf et l'ensemble des documents qui en émanent contiennent la mention "société d'investissement à capital fixe publique de droit belge" ou "sicaf publique de droit belge", ou doivent être suivis immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté conformément à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, ne ressort pas de sa dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

**§ 2 modifié par l'article 93, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Le [capital] ne peut être inférieur à 1.200.000 EUR. Il doit être entièrement libéré. Pour l'application de l'[article 7:229 du Code des sociétés et des associations], le capital minimum s'entend du montant prévu par le présent paragraphe.

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 93, 3°, a) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[Par dérogation à l'alinéa 1<sup>er</sup>, le [capital] des fonds starters publics visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992, ne peut être inférieur au montant visé à l'[article 7:2 du Code des sociétés et des associations].

**§ 3, alinéa 2 modifié par l'article 93, 3°, b) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

En cas de création de compartiments au sein de la sicaf, la portion du capital représentée par les parts de la catégorie concernée ne peut être inférieure au montant visé aux alinéas 1<sup>er</sup> et 2.]

minder bedragen dan het in het eerste en tweede lid bedoelde bedrag.]

**§ 3 gewijzigd bij artikel 47, 1° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 décembre 2016**

§ 4. [De artikelen 3:24, 3:72, 7:2, 7:3, 7:11, 7:31, 7:47, 7:52, 7:53, 7:58, 7:59, 7:76 en 7:211 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn niet van toepassing].

**§ 4, 1ste lid vervangen bij artikel 93, 4°, a) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Onverminderd artikel 193, eerste lid, is [artikel 7:154 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van toepassing.

**§ 4, 2de lid gewijzigd bij artikel 93, 4°, b) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[Ingeval van een bevak met verschillende compartimenten

1° zijn de [artikelen 7:211 tot 7:214, 7:228 en 7:229 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van toepassing op elk afzonderlijk compartiment;

**§ 4, 3de lid, 1° gewijzigd bij artikel 93, 4°, c) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[2° wordt de fractiewaarde voor elk afzonderlijk compartiment vastgesteld voor de toepassing van de artikelen 7:7, 7:178, 7:197, 7:215 en 7:220 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.]]

**§ 4, 3de lid, 2° vervangen bij artikel 93, 4°, d) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 4 gewijzigd bij artikel 47, 2° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 décembre 2016**

§ 5. In het kader van het opleggen van een verplichting om voorrang te verlenen aan de bestaande deelnemers bij de toekenning van nieuwe effecten, mag de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in afwijkingen voorzien aan de minimale duurtijd van de inschrijvingstermijn bedoeld in [artikel 7:194 van

**§ 3 modifié par l'article 47, 1° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

§ 4. [Les articles 3:24, 3:72, 7:2, 7:3, 7:11, 7:31, 7:47, 7:52, 7:53, 7:58, 7:59, 7:76 et 7:211 du Code des sociétés et des associations ne sont pas d'application].

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 93, 4°, a) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Sans préjudice de l'article 193 alinéa 1<sup>er</sup>, l'[article 7:154 du Code des sociétés et des associations] est d'application.

**§ 4, alinéa 2 modifié par l'article 93, 4°, b) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[Dans le cas d'une sicaif à compartiments multiples,

1° les [articles 7:211 à 7:214, 7:228 et 7:229 du Code des sociétés et des associations] s'appliquent en ce qui concerne chaque compartiment individuellement;

**§ 4, alinéa 3, 1° modifié par l'article 93, 4°, c) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[2° aux fins de l'application des articles 7:7, 7:178, 7:197, 7:215 et 7:220 du Code des sociétés et des associations, le pair comptable est déterminé par compartiment exclusivement.]]

**§ 4, alinéa 3, 2° remplacé par l'article 93, 4°, d) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**§ 4 modifié par l'article 47, 2° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

§ 5. Dans le cadre de l'établissement d'une obligation d'accorder une priorité aux participants existants lors de l'attribution des nouveaux titres, le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, prévoir des dérogations à la durée minimale de la période de souscription prévue à l'[article 7:194 du Code des sociétés et des associations].

het Wetboek van vennootschappen en verenigingen].

**§ 5 gewijzigd bij artikel 93, 5° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**[Art. 196/1**

§ 1. Een bevak die behoort tot de categorieën die door de Koning zijn opgegeven op advies van de FSMA, mag, mits statutair toegestaan, verschillende categorieën van rechten van deelneming creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. In dat geval wordt voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, een openbaar aanbod verricht van de categorie van rechten van deelneming die het betrokken deel van het vermogen vertegenwoordigen.

§ 2. In de statuten wordt, met inachtneming van de gelijkheid van de deelnemers en de bepalingen van het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen], de wijze bepaald waarop de kosten worden toegerekend aan de gehele beleggingsvennootschap en per compartiment, alsook de wijze waarop de algemene vergadering het stemrecht uitoefent, de jaarrekening goedkeurt en kwijting verleent aan de bestuurders en de commissarissen.

**§ 2 gewijzigd bij artikel 94, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[§ 3. In geval van ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van compartimenten van een bevak zijn de bepalingen van deel 1, boek 2, titel 8, hoofdstuk 1 of van deel 4, boek 12 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen van overeenkomstige toepassing.]

**§ 3, 1ste lid vervangen bij artikel 94, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 5 modifié par l'article 93, 5° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**[Art. 196/1**

§ 1<sup>er</sup>. Une sicaf appartenant aux catégories désignées par le Roi sur avis de la FSMA, peut, si les statuts le prévoient, créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. Dans ce cas, la création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie de parts représentatives de ladite partie du patrimoine.

§ 2. Dans le respect de l'égalité des participants et des dispositions du [Code des sociétés et des associations], les statuts prévoient le mode d'imputation des frais pour toute la société d'investissement et par compartiment, ainsi que le mode d'exercice du droit de vote, d'approbation des comptes annuels et d'octroi de la décharge aux administrateurs et aux commissaires par l'assemblée générale.

**§ 2 modifié par l'article 94, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 3. En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration de compartiments d'une sicaf, les dispositions de la partie 1<sup>ère</sup>, livre 2, titre 8, chapitre 1<sup>er</sup> ou de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations sont applicables par analogie aux compartiments.]

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 94, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Elk compartiment van een bevak wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de bevak.

§ 4. De rechten van de deelnemers en schuldeisers met betrekking tot een compartiment of die zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van een compartiment, zijn beperkt tot de activa van dat compartiment.

Als er verschillende compartimenten in het vermogen zijn ingericht, wordt ten aanzien van de tegenpartij elke verbintenis of verrichting op een niet mis te verstane wijze toegerekend aan één of meer compartimenten. De bestuurders zijn, hetzij jegens de beleggingsvennootschap, hetzij jegens derden, hoofdelijk aansprakelijk voor alle schade die het gevolg is van overtredingen van de bepalingen van dit lid.

In afwijking van de artikelen 7 en 8 van de hypotheekwet van 16 december 1851 strekken de activa van een bepaald compartiment exclusief tot waarborg voor de rechten van de deelnemers met betrekking tot dit compartiment en de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan naar aanleiding van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment.

De regels inzake gerechtelijke reorganisatie en faillissement worden toegepast per compartiment zonder dat een dergelijke gerechtelijke reorganisatie of faillissement van rechtswege de gerechtelijke reorganisatie of het faillissement van de andere compartimenten of van de beleggingsvennootschap tot gevolg kan hebben. Schuldeisers kunnen hun rechten om de ontbinding, de vereffening of het faillissement van de compartimenten of van de beleggingsvennootschap zelf te vorderen, contractueel beperken of er afstand van doen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 48 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

Chaque compartiment d'une sicaaf est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la sicaaf.

§ 4. Les droits des participants et des créanciers relatifs à un compartiment ou nés à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation d'un compartiment sont limités aux actifs de ce compartiment.

En cas de création de différents compartiments dans le patrimoine, tout engagement ou toute opération est, à l'égard de la contrepartie, imputé de manière non équivoque à un ou plusieurs compartiments. Les administrateurs sont solidairement responsables, soit envers la société d'investissement, soit envers les tiers, de tous dommages et intérêts résultant d'infractions aux dispositions du présent alinéa.

Par dérogation aux articles 7 et 8 de la loi hypothécaire du 16 décembre 1851, les actifs d'un compartiment déterminé répondent exclusivement des droits des participants relatifs à ce compartiment et des droits des créanciers dont la créance est née à l'occasion de la constitution, du fonctionnement ou de la liquidation de ce compartiment.

Les règles en matière de réorganisation judiciaire et de faillite sont appliquées par compartiment sans qu'une telle réorganisation judiciaire ou une telle faillite puissent entraîner de plein droit la réorganisation judiciaire ou la faillite des autres compartiments ou de la société d'investissement. Les créanciers peuvent limiter contractuellement ou renoncer à leur droit de demander la dissolution, la liquidation ou la faillite des compartiments ou de la société d'investissement elle-même.]

**Article inséré par l'article 48 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

### Hoofdstuk III

#### Bestuursrechtelijk statuut

##### Afdeling I

##### Bedrijfsvergunningsvoorwaarden

##### Onderafdeling I

##### Algemene bepalingen

#### Art. 197

Iedere AICB die aan de bepalingen van deze titel is onderworpen, moet zich, alvorens haar werkzaamheden in België aan te vatten, als openbare AICB laten inschrijven bij de FSMA. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, tevens voor de compartimenten van de AICB.

#### Art. 198

Bij de inschrijvingsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden opgelegd door deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

#### Art. 199

De FSMA schrijft de AICB's in, alsook, in voorkomend geval, de compartimenten die voldoen aan de voorwaarden in deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en die effectief openbaar worden aangeboden. Zij spreekt zich over de inschrijvingsaanvraag uit (a) binnen dezelfde termijn als voor de aanvraag van een vergunning als beheerder waarvan sprake in artikel 13, als deze gelijktijdig wordt ingediend, of (b) binnen drie maanden na indiening van een volledig dossier in de andere gevallen.

### Chapitre III

#### Statut de droit administratif

##### Section I<sup>ère</sup>

##### Conditions d'accès à l'activité

##### Sous-section I<sup>ère</sup>

##### Dispositions générales

#### Art. 197

Tout OPCA soumis au présent titre est tenu, avant de commencer son activité en Belgique, de se faire inscrire en qualité d'OPCA public auprès de la FSMA. La même obligation est applicable, le cas échéant, pour les compartiments de l'OPCA.

#### Art. 198

La demande d'inscription est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par le présent titre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

#### Art. 199

La FSMA inscrit les OPCA et, le cas échéant, les compartiments qui répondent aux conditions fixées par le présent titre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui sont effectivement offerts publiquement. Elle statue sur la demande d'inscription (a) dans le même délai que pour la demande d'agrément à titre de gestionnaire visée à l'article 13, au cas où celle-ci est introduite simultanément, ou (b) dans les trois mois de l'introduction d'un dossier complet dans les autres cas.

De inschrijving van de AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming of van de compartimenten van dergelijke instellingen blijft behouden niettegenstaande elke beslissing van de AICB conform deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen om haar rechten van deelneming of de rechten van deelneming in haar compartimenten niet langer openbaar aan te bieden.

#### **Art. 200**

De FSMA stelt een lijst op van de krachtens deze titel ingeschreven openbare AICB's naar Belgisch recht en compartimenten. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Deze lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

### **Onderafdeling II**

#### **Inschrijvingsvoorwaarden**

#### **Art. 201**

Een instelling voor collectieve belegging en, in voorkomend geval, haar compartimenten worden pas ingeschreven op de lijst van de openbare instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht en kunnen hun werkzaamheden pas aanvangen indien voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° de betrokken AICB beschikt over de in artikel 11 bedoelde vergunning of wordt beheerd door een beheervenootschap die over de in artikel 11 of in artikel 334 bedoelde vergunning beschikt;

2° naargelang het geval, (a) de FSMA heeft de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 31, lid 2, of artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, of (b) de FSMA heeft de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 39, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU; of

L'inscription des OPCA à nombre variable de parts ou des compartiments de tels organismes est maintenue nonobstant toute décision de l'OPCA, prise conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, de mettre fin à l'offre publique de ses parts ou des parts de ses compartiments.

#### **Art. 200**

La FSMA établit une liste des OPCA de droit belge publics et des compartiments, inscrits en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

### **Sous-section II**

#### **Conditions d'inscription**

#### **Art. 201**

Un organisme de placement collectif et, le cas échéant, ses compartiments ne sont inscrits sur la liste des organismes de placement collectif de droit belge publics et ne peuvent commencer leurs activités que si les conditions suivantes sont remplies:

1° l'OPCA concerné dispose de l'agrément visé à l'article 11 ou est géré par une société de gestion qui dispose de l'agrément visé à l'article 11 ou à l'article 334;

2° selon le cas, (a) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 31, paragraphe 2 ou à l'article 32, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE, ou (b) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 39, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE; ou

in het in artikel 3, lid 3 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, wordt de beheervenootschap van de betrokken AICB onderworpen in haar lidstaat van herkomst aan een regeling die tenminste voldoet aan de voorwaarden van artikel 110, en de FSMA heeft de in artikel 128 bedoelde kennisgeving ontvangen;

3° de FSMA heeft de keuze van de beheervenootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds aanvaard of heeft de beleggingsvenootschap een vergunning verleend overeenkomstig deze afdeling;

4° de FSMA heeft het beheerreglement of de statuten van de AICB goedgekeurd;

5° de FSMA heeft de keuze van de bewaarder van de AICB aanvaard.

*A. Aanvaarding van de keuze van de beheervenootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds*

#### **Art. 202**

§ 1. De beheervenootschap van AICB's moet:

1° conform deel IV van deze wet erkend zijn voor de uitoefening van alle beheertaken als bedoeld in artikel 3, 41°, ten aanzien van een openbare AICB; en

2° a) als het een beheervenootschap naar Belgisch recht betreft, een in België gevestigd hoofdbestuur hebben;

b) als het een beheervenootschap naar buitenlands recht betreft, een bijkantoor in België hebben.

§ 2. De beheervenootschap moet aantonen dat haar beleidsstructuur, alsook haar administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en haar interne controle, passend zijn voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor het gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft geopteerd.

dans le cas visé à l'article 3, paragraphe 3 de la Directive 2011/61/UE, la société de gestion de l'OPCA concerné est soumise dans son Etat membre d'origine à un régime qui répond au moins aux conditions de l'article 110, et la FSMA a reçu la notification visée à l'article 128;

3° la FSMA a accepté le choix de la société de gestion du fonds commun de placement ou a agréé la société d'investissement en vertu de la présente section;

4° la FSMA a approuvé le règlement de gestion ou les statuts de l'OPCA;

5° la FSMA a accepté le choix du dépositaire de l'OPCA.

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

#### **Art. 202**

§ 1<sup>er</sup>. La société de gestion d'OPCA doit

1° être agréée, conformément à la partie IV de la présente loi, pour exercer l'ensemble des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41° à l'égard d'un OPCA public; et

2° a) dans le cas d'une société de gestion de droit belge, avoir son administration centrale en Belgique, ou,

b) dans le cas d'une société de gestion de droit étranger, disposer d'une succursale en Belgique.

§ 2. La société de gestion doit établir que sa structure de gestion, son organisation administrative, comptable, financière et technique ainsi que son contrôle interne sont adaptés à la catégorie de placements autorisés pour laquelle le fonds commun de placement a opté.

**Art. 203**

De vervanging van de beheervenootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds moet vooraf ter aanvaarding worden voorgelegd aan de FSMA.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

**Art. 204**

De Koning kan bijkomende voorwaarden vaststellen voor de aanvaarding van de keuze van de beheervenootschap van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, naargelang van de categorieën van toegelaten beleggingen voor de gemeenschappelijke beleggingsfondsen.

*B. Vergunning als beleggingsvennootschap*

**Art. 205**

De beleggingsvennootschap moet het bewijs voorleggen dat is voldaan aan de bepalingen van deze titel.

Onverminderd de toepassing van de artikelen 29 tot 32 en 209, moeten haar statutaire zetel en hoofdbestuur in België gevestigd zijn.

**[Art. 205/1**

De beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming stelt een monistisch bestuur in als bedoeld in de artikelen 7:85 tot 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.]

***Artikel ingevoegd bij artikel 95 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

**Art. 206**

§ 1. De leden van [de raad van bestuur] van de beleggingsvennootschappen, de personen belast met de effectieve leiding, en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zijn uitsluitend natuurlijke personen.

**Art. 203**

Le remplacement de la société de gestion du fonds commun de placement est soumis à l'acceptation préalable de la FSMA.

La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

**Art. 204**

Le Roi peut compléter les conditions d'acceptation du choix de la société de gestion du fonds commun de placement selon les catégories de placements autorisés ouvertes aux fonds communs de placement.

*B. Agrément de la société d'investissement*

**Art. 205**

La société d'investissement doit apporter la preuve qu'il est satisfait aux dispositions du présent titre.

Sans préjudice des articles 29 à 32 et 209, son siège statutaire et son administration centrale doivent être situés en Belgique.

**[Art. 205/1**

La société d'investissement à nombre variable de parts adopte le modèle d'administration moniste, tel que visé aux articles 7:85 à 7:100 du Code des sociétés et des associations.]

***Article inséré par l'article 95 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

**Art. 206**

§ 1<sup>er</sup>. Les membres [du conseil d'administration] des sociétés d'investissement, les personnes chargées de la direction effective et les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, sont exclusivement des personnes physiques.

**§ 1, 1<sup>ste</sup> lid gewijzigd bij artikel 96 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De in het eerste lid bedoelde personen moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken conform artikel 182 en rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

[De FSMA kan, bij reglement genomen ter uitvoering van de artikelen 49, § 3, en 64, van de wet van 2 augustus 2002, de minimale voorwaarden verduidelijken waaraan moet worden voldaan met betrekking tot het vereiste inzake de passende deskundigheid, inclusief de modaliteiten van de beoordelingsprocedure van dat vereiste. In voorkomend geval, kan de FSMA verschillende regels vaststellen in functie van de betrokken categorie van toegelaten beleggingen.]

**§ 1, 3de lid ingevoegd bij artikel 24, 1° van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017**

§ 2. De effectieve leiding van de beleggingsvennootschappen moet aan ten minste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd.

§ 3. De beleggingsvennootschappen brengen de FSMA voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van [de raad van bestuur], van de personen belast met de effectieve leiding, en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

**§ 3, 1<sup>ste</sup> lid gewijzigd bij artikel 96 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beleggingsvennootschappen aan de FSMA alle documenten en informatie mee die haar toelaten te beoordelen of de personen waarvan de benoeming wordt voorgesteld, over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken conform § 1, tweede lid.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 96 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Les personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions conformément à l'article 182 et eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté.

[La FSMA peut, par voie de règlement pris en exécution des articles 49, § 3, et 64, du 2 août 2002, préciser les conditions minimales auxquelles il doit être satisfait en ce qui concerne l'exigence d'expertise adéquate, en ce compris les modalités de la procédure d'évaluation de cette exigence. Le cas échéant, la FSMA peut prévoir des règles différentes selon la catégorie de placements autorisés concernée.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 3 inséré par l'article 24, 1° de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017**

§ 2. La direction effective des sociétés d'investissement doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

§ 3. Les sociétés d'investissement informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres [du conseil d'administration], des personnes chargées de la direction effective, et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 96 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup>, les sociétés d'investissement communiquent à la FSMA tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes dont la nomination est proposée disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction conformément au § 1<sup>er</sup>, alinéa 2.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op het voorstel tot hernieuwing van de benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen, evenals op de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

De benoeming van de in § 1 bedoelde personen wordt voorafgaandelijk ter goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.

Wanneer het de benoeming betreft van een persoon die voor het eerst voor een in § 1 bedoelde functie wordt voorgedragen bij een financiële onderneming die, conform artikel 45, § 1, 2°, van de wet van 2 augustus 2002, onder het toezicht staat van de FSMA, raadpleegt de FSMA eerst de Bank.

De Bank deelt haar advies mee aan de FSMA binnen een termijn van één week na ontvangst van het verzoek om advies.

De beleggingsvennootschappen informeren de FSMA over de eventuele taakverdeling tussen de leden van [de raad van bestuur] en de personen belast met de effectieve leiding, en over de belangrijke wijzigingen in deze taakverdeling.

**§ 3, 7de lid gewijzigd bij artikel 96 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Belangrijke wijzigingen in de taakverdeling als bedoeld in het vorige lid, geven aanleiding tot de toepassing van leden 1 tot 4.

[Onverminderd artikel 18 brengen de beleggingsvennootschappen en de in het eerste lid bedoelde personen de FSMA onverwijld op de hoogte van elk feit of element dat een wijziging in de bij de benoeming verstrekte informatie inhoudt, en dat een invloed kan hebben op de voor de uitoefening van de betrokken functie vereiste professionele betrouwbaarheid of passende deskundigheid.

Overeenkomstig de artikelen 11, § 1, tweede lid, 206, § 1, tweede lid en 338, kan de FSMA, wanneer zij in het kader van de uitvoering van haar toezichtsoverdracht op de hoogte is van een dergelijk feit of element, dat al dan niet met toepassing van het eerste lid is verkregen, de

L'alinéa 1<sup>er</sup> est également applicable à la proposition de renouvellement de la nomination des personnes qui y sont visées ainsi qu'au non-renouvellement de leur nomination, à leur révocation ou à leur démission.

La nomination des personnes visées au § 1<sup>er</sup> est soumise à l'approbation préalable de la FSMA.

Lorsqu'il s'agit de la nomination d'une personne qui est proposée pour la première fois à une fonction visée au § 1<sup>er</sup> dans une entreprise financière contrôlée par la FSMA conformément à l'article 45, § 1<sup>er</sup>, 2°, de la loi du 2 août 2002, la FSMA consulte préalablement la Banque.

La Banque communique son avis à la FSMA dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande d'avis.

Les sociétés d'investissement informent la FSMA de la répartition éventuelle des tâches entre les membres [du conseil d'administration] et les personnes chargées de la direction effective, ainsi que des modifications importantes intervenues dans cette répartition des tâches.

**§ 3, alinéa 7 modifié par l'article 96 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Les modifications importantes intervenues dans la répartition des tâches visée à l'alinéa précédent donnent lieu à l'application des alinéas 1 à 4.

[Sans préjudice de l'article 18, les sociétés d'investissement ainsi que les personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> informent la FSMA sans délai de tout fait ou élément qui implique une modification des informations fournies lors de la nomination et qui peut avoir une incidence sur l'honorabilité professionnelle nécessaire ou l'expertise adéquate à l'exercice de la fonction concernée.

Conformément aux articles 11, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 206, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2 et 338, lorsque la FSMA, dans le cadre de l'exercice de sa mission de contrôle, a connaissance d'un tel fait ou élément, obtenu ou non en application de l'alinéa 1<sup>er</sup>, elle peut

naleving van de in artikel 206, § 1, tweede lid bedoelde vereisten herbeoordelen.]

**§ 3, 9de en 10de lid ingevoegd bij artikel 24, 2° van de wet van 5 december 2017 – BS  
18 december 2017**

**Art. 207**

De leden van [de raad van bestuur] van de beleggingsvennootschappen, de personen belast met de effectieve leiding, en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties mogen zich niet in één van de in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 voorziene gevallen bevinden.

**Artikel gewijzigd bij artikel 97 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**Art. 208**

§ 1. Dit artikel bevat een opsomming van de vereisten inzake de interne controle, de risicobeheerfunctie, het risicobeheerbeleid en het integriteitsbeleid die op de openbare AICB's van toepassing zijn naast de bepalingen van deel II en van Verordening 231/2013.

§ 2. De permanente risicobeheerfunctie moet, naast de taken vermeld in artikel 39 van Verordening 231/2013:

1° erop toezien dat wordt voldaan aan de wettelijke limieten voor het totale risico en het tegenpartijrisico, zoals desgevallend vastgesteld door de Koning;

2° in voorkomend geval, de regelingen en procedures voor de waardering van OTC-derivaten onderzoeken en ondersteunen, zoals desgevallend bepaald door de Koning.

§ 3. In het kader van haar risicobeheerfunctie, moet de beleggingsvennootschap een methode hanteren die een accurate en onafhankelijke evaluatie moet toelaten van de waarde van de OTC-derivaten (afgeleide buitenbeursinstrumenten) in haar portefeuille of, in voorkomend geval, in de portefeuille van haar verschillende compartimenten.

effectuer une réévaluation du respect des exigences visées à l'article 206, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2.]

**§ 3, alinéas 9 et 10 insérés par l'article 24, 2° de la loi du 5 décembre 2017 – MB  
18 décembre 2017**

**Art. 207**

Les membres [du conseil d'administration] des sociétés d'investissement, les personnes chargées de la direction effective, ainsi que les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, ne peuvent se trouver dans un des cas visés à l'article 20 de la loi du 25 avril 2014.

**Article modifié par l'article 97 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**Art. 208**

§ 1<sup>er</sup>. Le présent article énumère les exigences en termes de contrôle interne, de fonction et politique de gestion des risques et de politique d'intégrité qui s'appliquent aux OPCA publics en sus des dispositions de la partie II et du règlement 231/2013.

§ 2. En sus des tâches mentionnées à l'article 39 du règlement 231/2013, la fonction permanente de gestion des risques est chargée de:

1° veiller au respect des limites légales sur le risque global et le risque de contrepartie, telles que fixées par le Roi le cas échéant;

2° réexaminer et renforcer, le cas échéant, les dispositifs et procédures d'évaluation des instruments dérivés négociés de gré à gré, tels que définis par le Roi le cas échéant.

§ 3. Dans le cadre de sa fonction de gestion des risques, la société d'investissement doit employer une méthode permettant une évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments dérivés de gré à gré figurant dans son portefeuille ou, le cas échéant, dans les différents compartiments.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de procedures voor de evaluatie van de OTC-derivaten.

De beleggingsvennootschap moet de FSMA, jaarlijks en telkens als zij hierom verzoekt, een verslag bezorgen dat een getrouw beeld geeft van de soorten aangewende derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de gekozen methodes voor de raming van de inherente risico's aan de transacties in derivaten. De FSMA kan, bij reglement genomen conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de hierbij geldende regels nader bepalen.

§ 4. De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, verduidelijken op welke bijkomende elementen het risicobeheerbeleid betrekking moet hebben.

De beleggingsvennootschap moet dusdanig georganiseerd zijn dat zij, naast de informatie die is bekendgemaakt in het prospectus en in de jaaren halfjaarlijkse verslagen, op verzoek van de deelnemers aanvullende inlichtingen kan verstrekken over de kwantitatieve begrenzingen die gelden voor het risicobeheer van de beleggingsvennootschap, over de gehanteerde methoden om deze begrenzingen na te leven en over de recente ontwikkelingen op het vlak van risico's en rendement van de activa die de categorie van toegelaten beleggingen vormen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

[§ 4/1. Onverminderd de bepalingen van Verordening 231/2013 beoordeelt [de raad van bestuur] de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties.]

**§ 4/1 ingevoegd bij artikel 25, 1° van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017 en gewijzigd bij artikel 98, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 5. [[de raad van bestuur] van de beleggingsvennootschap bepaalt en controleert een passend integriteitsbeleid dat] geregeld wordt geactualiseerd.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les procédures pour l'évaluation des instruments dérivés de gré à gré.

La société d'investissement doit communiquer à la FSMA, une fois par an et chaque fois qu'elle en fait la demande, un rapport donnant une image fidèle des types d'instruments dérivés utilisés, des risques sous-jacents, des limites quantitatives et des méthodes choisies pour évaluer les risques associés aux transactions sur instruments dérivés. La FSMA peut, par voie de règlement pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les règles applicables à ce propos.

§ 4. Le Roi, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, peut préciser des éléments supplémentaires sur lesquels doit porter la politique de gestion des risques.

L'organisation de la société d'investissement doit lui permettre de fournir, à la demande de tout participant, des renseignements complémentaires à ceux rendus publics dans le prospectus et les rapports annuels et semestriels, portant sur les limites quantitatives qui s'appliquent à la gestion des risques de la société d'investissement, sur les méthodes suivies pour respecter ces limites et sur l'évolution récente des risques et des rendements des actifs composant la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté.

[§ 4/1. Sans préjudice des dispositions du règlement 231/2013, [le conseil d'administration] évalue le bon fonctionnement des fonctions de contrôle indépendantes.]

**§ 4/1 inséré par l'article 25, 1° de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017 et modifié par l'article 98, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 5. [[le conseil d'administration] de la société d'investissement définit et supervise] une politique d'intégrité adéquate, qui est actualisée régulièrement.

**§ 5, 1ste lid gewijzigd bij artikel 25, 2° van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017 en gewijzigd bij artikel 98, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De Koning verduidelijkt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, wat onder "passend integriteitsbeleid" moet worden verstaan.

§ 6. De erkende commissaris brengt bij de raad van bestuur tijdig verslag uit over de belangrijke kwesties die aan het licht zijn gekomen bij de wettelijke controleopdracht, in het bijzonder over ernstige tekortkomingen in het financiële verslaggevingproces.

§ 7. Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning bovendien de vereisten aanvullen waarvan sprake in de bepalingen van dit artikel, zodat op de AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

[§ 8. Onverminderd de bevoegdheden van de raad van bestuur inzake de vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de beleggingsvennootschap onder toezicht van de raad van bestuur de nodige maatregelen voor de naleving van het bepaalde bij de artikelen 26, 27, §§ 1 en 2, eerste en tweede lid, 28, 29, § 1, eerste lid, 6°, 40 tot 43, 44, tweede en derde lid, 47, § 1, bij paragrafen 2 tot 7 van dit artikel en bij de artikelen 18, lid 3 en 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 tot 48 en 57 tot 66 van Verordening 231/2013, alsook de ter uitvoering ervan genomen bepalingen.

Onverminderd de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, dient de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap minstens jaarlijks te controleren of de vennootschap beantwoordt aan het bepaalde bij de artikelen 26, 27, §§ 1 en 2, eerste en tweede lid, 28, 29, § 1, eerste lid, 6°, 40 tot 43, 44, tweede en derde lid, 47, § 1, bij paragrafen 2 tot 7 van dit artikel en bij de artikelen 18, lid 3 en 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 tot 48 en 57 tot 66 van Verordening 231/2013 en het eerste lid van deze paragraaf,

**§ 5, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 25, 2° de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017 et modifié par l'article 98, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, ce qu'il y a lieu d'entendre par politique d'intégrité adéquate.

§ 6. Le commissaire agréé adresse en temps utile au conseil d'administration un rapport sur les questions importantes apparues dans l'exercice de sa mission légale de contrôle, et en particulier sur les lacunes graves constatées dans le processus de reporting financier.

§ 7. Le Roi peut par ailleurs, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, compléter les exigences prévues par les dispositions du présent article, de manière à soumettre les OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

[§ 8. Sans préjudice des pouvoirs dévolus au conseil 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 d'investissement prennent, sous la surveillance du conseil d'administration, les mesures nécessaires pour assurer le respect des articles 26, 27, §§ 1er et 2, alinéas 1er et 2, 28, 29, § 1er, alinéa 1er, 6°, 40 à 43, 44, alinéas 2 et 3, 47, § 1er, des paragraphes 2 à 7 du présent article et des articles 18, §§ 3 et 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 à 48 et 57 à 66 du Règlement 231/2013, ainsi que des dispositions prises pour leur exécution.

Sans préjudice des dispositions du Code des sociétés et des associations, le conseil d'administration de la société d'investissement doit contrôler au moins une fois par an si la société se conforme aux dispositions des articles 26, 27, §§ 1er et 2, alinéas 1er et 2, 28, 29, § 1er, alinéa 1er, 6°, 40 à 43, 44, alinéas 2 et 3, 47, § 1er, des paragraphes 2 à 7 du présent article et des articles 18, §§ 3 et 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 à 48 et 57 à 66 du Règlement 231/2013, et de l'alinéa 1er du présent paragraphe, ainsi que des dispositions

alsook de ter uitvoering ervan genomen bepalingen, en neemt het kennis van de genomen passende maatregelen.

De personen belast met de effectieve leiding lichten minstens jaarlijks de raad van bestuur, de FSMA en de erkende commissaris in over de naleving van het bepaalde bij het eerste lid van deze paragraaf en over de genomen passende maatregelen.

De informatieverstrekking aan de FSMA en de erkende commissaris gebeurt volgens de modaliteiten die de FSMA bepaalt.]

**§ 8 ingevoegd bij artikel 73 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018 en vervangen bij artikel 98, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 209**

§ 1. Wanneer de beleggingsvennootschap het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van de beheertaken in de zin van artikel 3, 41°, op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst, aan een derde toevertrouwt, zijn, onverminderd de toepassing van de artikelen 29 tot 32, de volgende bepalingen van toepassing.

1° Er mag geen afbreuk worden gedaan aan de voor de beleggingsvennootschap geldende verplichting om haar werkzaamheden uit te oefenen conform artikel 182.

2° Wat betreft de beleggingsvennootschappen die hebben geopteerd voor de in artikel 183, eerste lid, 1°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen,

a) mag de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) et b), bedoelde beheertaak enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die de in [artikel 2, 1°, 4 van de wet van 25 oktober 2016] bedoelde beleggingsdiensten mag verrichten, aan een beheervenootschap van AICB's of aan een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

prises pour leur exécution, et il prend connaissance des mesures adéquates prises.

Les personnes chargées de la direction effective font rapport au moins une fois par an au conseil d'administration, à la FSMA et au commissaire agréé sur le respect des dispositions de l'alinéa 1er du présent paragraphe et sur les mesures adéquates prises.

Ces informations sont transmises à la FSMA et au commissaire agréé selon les modalités que la FSMA détermine.]

**§ 8 inséré par l'article 73 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018 et remplacé par l'article 98, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 209**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'application des articles 29 à 32, lorsque la société d'investissement confie à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, les dispositions suivantes sont d'application.

1° Il ne peut être porté préjudice à l'obligation de la société d'investissement d'exercer son activité conformément à l'article 182.

2° En ce qui concerne les sociétés d'investissement qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°,

a) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut être confié qu'à une entreprise autorisée à fournir des services d'investissement visés à [l'article 2, 1°, 4 de la loi du 25 octobre 2016], à une société de gestion d'OPCA, ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE;

**§ 1, 1ste lid, 2°, a) gewijzigd bij artikel 163 van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

b) moeten de criteria voor beleggings spreiding worden nageleefd die periodiek door de beleggingsvennootschap worden vastgesteld;

c) de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder of enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beleggingsvennootschap of van de deelnemers.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden verduidelijken waaronder de beleggingsvennootschappen die hebben geopteerd voor een andere categorie van toegelaten beleggingen dan vermeld in artikel 183, eerste lid, 1°, de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaak aan een derde mogen toevertrouwen. Daartoe kan Hij de in de artikelen 29 tot 32 vermelde vereisten aanvullen of verduidelijken.

3° De uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), bedoelde beheertaak mag enkel aan een derde worden toevertrouwd als met name aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

a) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die aan prudentieel toezicht is onderworpen. Die onderneming moet bovendien beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

b) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een onderneming met minstens een bijkantoor in België.

**§ 1, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, a) modifié par l'article 163 de la loi du 25 octobre 2016 – BS 18 novembre 2016**

b) les critères de répartition des investissements fixés périodiquement par la société d'investissement doivent être respectés;

c) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire ou par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de la société d'investissement ou avec ceux des participants.

Le Roi peut préciser, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles les sociétés d'investissement qui ont opté pour une catégorie de placements autorisés autre que celle visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1° peuvent confier à un tiers l'exercice des fonctions de gestion visée à l'article 3, 41°, a) et b). A cet effet, Il peut compléter ou préciser les exigences des articles 29 à 32.

3° L'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, c) ne peut être confié à un tiers que moyennant, notamment, le respect des conditions établies ci-dessous.

a) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise soumise à un régime de contrôle prudentiel. Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

b) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise disposant au moins d'une succursale en Belgique.

c) In afwijking van voornoemd punt a) en onverminderd de toepassing van voornoemd punt b) mogen de beleggingsvennootschappen met vast kapitaal de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak van boekhoudkundig beheer aan een erkend revisor, een erkend boekhouder of een accountant toevertrouwen. Deze moet zijn werkzaamheden uitoefenen binnen een vennootschapsstructuur en beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de hem toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. De bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

De derde aan wie de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak wordt toevertrouwd, moet voldoende onafhankelijk zijn van de commissaris. De bepalingen van [artikel 12, § 1, tweede lid en § 4, en van artikel 16, §§ 1 tot 4 van de wet van 7 december 2016] zijn *mutatis mutandis* op hem van toepassing.

**§ 1, 3°, c), 2de lid gewijzigd bij artikel 99 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[d) De uitoefening van in artikel 3, 41°, c), i), iii), iv) en ix), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder van de beleggingsvennootschap tenzij de voorwaarden in artikel 56, lid 2, zijn vervuld. Deze beheertaken mogen niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beleggingsvennootschap of van de deelnemers.]

**§ 1, 3°, d) vervangen bij artikel 385 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet deze onderneming in haar lidstaat van herkomst onderworpen zijn aan een gelijkwaardig toezicht

c) Par dérogation au point a) ci-dessus et sans préjudice de l'application du point b) ci-dessus, les sociétés d'investissement à capital fixe peuvent confier l'exercice de la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) à un réviseur agréé, un comptable agréé ou un expert-comptable. Celui-ci doit exercer son activité en société et disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

Le tiers à qui la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) est confiée doit présenter une indépendance suffisante à l'égard du commissaire. Les dispositions [de l'article 12, § 1er, alinéa 2 et § 4, et de l'article 16, §§ 1er à 4 de la loi du 7 décembre 2016] lui sont applicables *mutatis mutandis*.

**§ 1<sup>er</sup>, 3°, c), alinéa 2 modifié par l'article 99 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[d) L'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), i), iii), iv) et ix) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire de la société d'investissement à moins que les conditions de l'article 56, alinéa 2, ne soient remplies. Ces fonctions ne peuvent pas être confiées ou assurées par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de la société d'investissement ou avec ceux des participants.]

**§ 1<sup>er</sup>, 3°, d) remplacé par l'article 385 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un Etat non membre de l'Espace économique européen, cette entreprise doit être soumise dans son Etat d'origine à une surveillance équivalente à celle visée au point 2°, a) et qui est exercée de manière

als bedoeld in punt 2°, a) dat op permanente wijze wordt uitgeoefend door een openbare autoriteit. De samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten moet worden gewaarborgd via samenwerkingsovereenkomsten.

5° In het prospectus bedoeld in artikel 222, eerste lid, van de beleggingsvennootschap, moeten de beheertaken worden vermeld die de beleggingsvennootschap aan de derde heeft toevertrouwd.

§ 2. Indien de derde aan wie de uitoefening van bepaalde beheertaken is toevertrouwd conform § 1 zelf een beroep doet op een derde entiteit voor de uitoefening van de hem opgedragen beheertaken, zijn de bepalingen van § 1 van toepassing.

Voor de beleggingsvennootschappen die geopteerd hebben voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 183, eerste lid, 3°, bepaalt de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden waaronder de delegatie door de in het eerste lid bedoelde derde van materiële taken verbonden aan beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, c), mag afwijken van het eerste lid.

#### **Art. 210**

§ 1. Een beleggingsvennootschap mag uitsluitend worden beheerd door de beheervenootschappen van AICB's

1° die, overeenkomstig deel IV van deze wet, zijn erkend voor de uitoefening van alle in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken ten aanzien van een openbare AICB; en

2° a) als het een beheervenootschap naar Belgisch recht betreft, die een in België gevestigd hoofdbestuur hebben, of,

b) als het een beheervenootschap naar buitenlands recht betreft, een bijkantoor in België hebben.

De beheervenootschap moet aantonen dat haar beheerstructuur, alsook haar administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en haar interne controle, passend zijn

permanente par une autorité publique. La coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée dans le cadre d'accords de collaboration.

5° Le prospectus visé à l'article 222, alinéa 1<sup>er</sup>, de la société d'investissement doit indiquer les fonctions de gestion que la société d'investissement a confié à un tiers.

§ 2. Lorsque le tiers qui s'est vu confier l'exercice de certaines fonctions de gestion conformément au § 1<sup>er</sup> recourt lui-même à une entité tierce pour assurer l'exercice des fonctions de gestion qu'il s'est vu confier, les dispositions du § 1<sup>er</sup> sont applicables.

Pour les sociétés d'investissement qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 3°, le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles la délégation par le tiers visé à l'alinéa 1<sup>er</sup> de tâches matérielles liées à des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), peut déroger à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

#### **Art. 210**

§ 1<sup>er</sup>. Ne peuvent gérer une société d'investissement que les sociétés de gestion d'OPCA

1° qui sont agréées, conformément à la partie IV de la présente loi, pour exercer l'ensemble des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41° à l'égard d'un OPCA public; et

2° a) dans le cas des sociétés de gestion de droit belge, dont l'administration centrale est située en Belgique, ou,

b) dans le cas des sociétés de gestion de droit étranger, qui disposent d'une succursale en Belgique.

La société de gestion doit établir que sa structure de gestion, son organisation administrative, comptable, financière et technique ainsi que son contrôle interne sont adaptés à la catégorie de

voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd.

§ 2. De Koning kan bijkomende voorwaarden vaststellen voor de aanvaarding van de keuze van de beheervenootschap van AICB's, naargelang van de categorieën van toegelaten beleggingen voor de beleggingsvennootschappen.

[§ 3. Indien de beleggingsvennootschap een beheervenootschap, met toepassing van artikel 10, § 2, heeft aangesteld, zijn de artikelen 208 en 209 niet van toepassing.]

**§ 3 ingevoegd bij artikel 64 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

#### **Art. 211**

De keuze van de beheervenootschap van AICB's moet door de FSMA worden aanvaard en de vervanging van de aangestelde beheervenootschap moet vooraf ter aanvaarding worden voorgelegd aan de FSMA.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

*C. Goedkeuring van het beheerreglement en de statuten*

#### **Art. 212**

De Koning stelt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de minimuminhoud vast van het beheerreglement en de statuten.

#### **Art. 213**

De FSMA controleert of het beheerreglement of de statuten van de AICB overeenstemmen met de voorschriften van deze titel en van zijn uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

Elke wijziging in het beheerreglement of in de statuten moet vooraf ter goedkeuring worden voorgelegd aan de FSMA.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté.

§ 2. Le Roi peut compléter les conditions d'acceptation du choix de la société de gestion d'OPCA selon les catégories de placements autorisés ouvertes aux sociétés d'investissement.

[§ 3. Au cas où, en application de l'article 10, § 2, la société d'investissement a désigné une société de gestion, les articles 208 et 209 ne sont pas d'application.]

**§ 3 inséré par l'article 64 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

#### **Art. 211**

Le choix de la société de gestion d'OPCA doit être accepté par la FSMA et le remplacement de la société de gestion désignée est soumis à l'acceptation préalable de la FSMA.

La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

*C. Approbation du règlement de gestion et des statuts*

#### **Art. 212**

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu minimal du règlement de gestion et des statuts.

#### **Art. 213**

La FSMA vérifie la conformité du règlement de gestion ou des statuts de l'OPCA avec les dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Toute modification du règlement de gestion ou des statuts est soumise à l'approbation préalable de la FSMA.

La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

**Art. 214**

Het beheerreglement van een gemeenschappelijk beleggingsfonds en, als dat beheerreglement wordt gewijzigd, een gecoördineerde versie ervan moeten bij de FSMA worden neergelegd.

Elke belanghebbende kan kennis nemen van de reglementen die bij de FSMA zijn neergelegd.

**Art. 215**

Het beheerreglement of de statuten worden bij het prospectus gevoegd en maken hier een integrerend bestanddeel van uit.

De AICB ziet erop toe dat het beheerreglement of de statuten die bij het prospectus zijn gevoegd, steeds bijgewerkt zijn en overeenstemmen met de tekst die, naargelang van het geval, is neergelegd bij de FSMA of ter griffie van de ondernemingsrechtbank].

***2de lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018***

In het prospectus en de jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen wordt vermeld dat de officiële tekst van het beheerreglement of van de statuten is neergelegd bij de FSMA of ter griffie van de [ondernemingsrechtbank], naargelang van het geval. Bij betwisting mag de uitlegging enkel steunen op de tekst die, naargelang van het geval, is neergelegd bij de FSMA of ter griffie van de [ondernemingsrechtbank].

***3de lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018***

*D. Aanvaarding van de keuze van de bewaarder*

**Art. 216**

De keuze van de bewaarder moet worden aanvaard door de FSMA die haar aanvaarding kan herroepen.

Er kan enkel een eind worden gesteld aan de opdracht van de bewaarder nadat de FSMA zijn vervanging heeft goedgekeurd of als er een eind is gesteld aan de activiteiten van de AICB, conform de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering

**Art. 214**

Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement doit être déposé auprès de la FSMA, et, en cas de modification, dans une version coordonnée.

Tout intéressé peut prendre connaissance des règlements déposés à la FSMA.

**Art. 215**

Le règlement de gestion ou les statuts sont annexés au prospectus et en font partie intégrante.

L'OPCA veille à ce que le règlement de gestion ou les statuts annexés au prospectus soit à tout moment à jour et conforme au texte déposé à la FSMA ou au greffe du [tribunal de l'entreprise] selon le cas.

***Alinéa 2 modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018***

Le prospectus et les rapports annuels et semestriels portent la mention que le texte officiel du règlement de gestion ou des statuts est déposé à la FSMA ou au greffe du [tribunal de l'entreprise] selon le cas. En cas de contestation, seul le texte déposé à la FSMA ou au greffe du [tribunal de l'entreprise], selon le cas, fait foi.

***Alinéa 3 modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018***

*D. Acceptation du choix du dépositaire*

**Art. 216**

Le choix du dépositaire doit être accepté par la FSMA et celle-ci peut révoquer son acceptation.

Il ne peut être mis fin à la mission du dépositaire que si la FSMA a approuvé le remplacement de ce dernier ou s'il est mis fin aux activités de l'OPCA, conformément aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son

ervan genomen besluiten en reglementen. De FSMA brengt haar goedkeuring of weigering van de vervanging ter kennis binnen vijftien dagen na ontvangst van een volledig dossier.

#### **Art. 217**

Bij besluit genomen op advies van de FSMA wijst de Koning, conform de bepalingen van artikel 21, lid 3, laatste alinea, van Richtlijn 2011/61/EU, de categorieën van toegelaten beleggingen aan waarop artikel 51, § 3, eerste lid, 3°, van toepassing is.

Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning aanvullende vereisten opleggen bovenop die bepaald door of krachtens artikel 51, § 3, eerste lid, 3°.

#### **Art. 218**

De bewaarder mag niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsvennootschap waarvoor hij optreedt als bewaarder, noch van de beheervenootschap die is aangesteld door de AICB waarvoor hij optreedt als bewaarder.

De personen die in de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap of van de aangestelde beheervenootschap zijn aangesteld op de voordracht van de onderneming die optreedt als bewaarder van deze beleggingsvennootschap of van de AICB die deze beheervenootschap heeft aangesteld, mogen niet deelnemen aan de effectieve leiding van de betrokken beleggingsvennootschap, noch van de betrokken beheervenootschap.

#### **Art. 219**

De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, bijkomende opdrachten toevertrouwen aan de bewaarder, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de betrokken AICB heeft geopteerd.

#### **Art. 220**

§ 1. Als een *feeder* en haar *master* verschillende bewaarders hebben, moeten deze bewaarders een overeenkomst tot uitwisseling van informatie

exécution. La FSMA notifie son accord ou son refus du remplacement dans les quinze jours de la réception d'un dossier complet.

#### **Art. 217**

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, désigne, conformément aux dispositions de l'article 21, paragraphe 3, dernier alinéa de la Directive 2011/61/UE, les catégories de placements autorisés pour lesquelles l'article 51, § 3, alinéa 1<sup>er</sup>, 3° est applicable.

Le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, imposer des exigences supplémentaires à celles prévues par ou en vertu de l'article 51, § 3, alinéa 1<sup>er</sup>, 3°.

#### **Art. 218**

Le dépositaire ne peut pas exercer de fonctions de direction effective au sein de la société d'investissement dont il est dépositaire ni au sein de la société de gestion désignée par l'OPCA dont il est dépositaire.

Les personnes nommées, au sein du conseil d'administration de la société d'investissement ou de la société de gestion désignée, sur présentation de l'entreprise qui assume les fonctions de dépositaire de cette société d'investissement ou de l'OPCA ayant désigné cette société de gestion, ne peuvent pas exercer des fonctions de direction effective au sein de ladite société d'investissement ni au sein de ladite société de gestion.

#### **Art. 219**

Par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, le Roi peut attribuer des missions supplémentaires au dépositaire, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA concerné a opté.

#### **Art. 220**

§ 1<sup>er</sup>. Si un *feeder* n'a pas le même dépositaire que son *master*, les deux dépositaires concluent

aangaan, om ervoor te zorgen dat beide bewaarders hun plichten vervullen.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud en modaliteiten vast van de in het eerste lid bedoelde overeenkomst.

§ 2. Wanneer zij voldoen aan de in dit artikel en zijn uitvoeringsbepalingen vastgestelde voorwaarden, overtreden noch de bewaarder van de *master* noch die van de *feeder* enige toepasselijke regel die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming, zoals artikel 458 van het Strafwetboek of de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens, of enige toepasselijke contractuele bepaling die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming. Een dergelijke bewaarder of degene die namens hem handelt, kan voor een dergelijke naleving op generlei wijze aansprakelijk worden gesteld.

un accord d'échange d'informations afin d'assurer la bonne fin de leurs obligations respectives.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu et les modalités de l'accord visé à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

§ 2. Lorsqu'ils se conforment aux exigences énoncées dans le présent article et dans les dispositions prises pour son exécution, ni le dépositaire du *master* ni celui du *feeder* ne sont considérés comme enfreignant une quelconque règle restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données, telles que l'article 458 du Code pénal ou la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel, ou une quelconque disposition contractuelle restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données. Le fait de se conformer auxdites exigences n'entraîne, pour le dépositaire ou pour quiconque agit pour son compte, aucune responsabilité d'aucune sorte.

### Onderafdeling III

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

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

#### **Art. 221**

Dit punt treft een regeling voor:

1° het prospectus en de essentiële beleggersinformatie over een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming;

2° de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen.

#### **Art. 222**

Er mag pas een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming worden uitgebracht nadat een prospectus en een document met essentiële beleggersinformatie zijn gepubliceerd. [Er hoeft evenwel geen document met essentiële beleggersinformatie te worden gepubliceerd als er een essentiële-

### Sous-section III

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

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

#### **Art. 221**

Le présent point règle:

1° le prospectus et les informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts d'OPCA à nombre variable de parts;

2° les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts, qui annoncent une telle offre ou la recommandent.

#### **Art. 222**

Une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ne peut être effectuée qu'après qu'un prospectus et un document d'informations clés pour l'investisseur aient été rendus publics. [Un document d'informations clés pour l'investisseur ne doit toutefois pas être rendu public lorsqu'un document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014 a été rédigé,

informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014 is opgesteld, gepubliceerd en, in voorkomend geval, verstrekt aan de FSMA conform artikel 37sexies, § 2, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002.]

***1ste lid gewijzigd bij artikel 37 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022***

[Bij een ander openbaar aanbod van effecten van een AICB dan bedoeld in het eerste lid, moet een prospectus of een informatie nota worden gepubliceerd in de gevallen en volgens de regels die, naargelang het geval, worden bepaald in Verordening 2017/1129 of in de wet van 11 juli 2018.]

***2<sup>de</sup> lid vervangen bij artikel 74 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018***

**Art. 223**

§ 1. Het prospectus bevat de gegevens die het publiek nodig heeft om zich met kennis van zaken een oordeel te kunnen vormen over de hem voorgestelde belegging, en met name gegevens over de aan die belegging inherente risico's en de aan de rechten van deelneming verbonden rechten.

Het prospectus bevat een duidelijke en gemakkelijk te begrijpen toelichting inzake het risicoprofiel van de AICB, ongeacht de instrumenten waarin wordt belegd.

Het prospectus verduidelijkt in welke mate rekening gehouden wordt met sociale, ethische en milieuaspecten bij de uitvoering van het beleggingsbeleid.

§ 2. De in het prospectus opgenomen gegevens moeten worden bijgewerkt, waarbij met name elk nieuw feit moet worden vermeld dat een invloed kan hebben op de beoordeling door het publiek.

**Art. 224**

§ 1. De essentiële beleggersinformatie biedt beleggers passende informatie over de voornaamste kenmerken van de AICB in kwestie zodat zij redelijkerwijs in staat zijn de aard en de risico's van het aangeboden beleggingsproduct te

publié et, le cas échéant, notifié à la FSMA conformément à l'article 37sexies, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, de la loi du 2 août 2002.]

***Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 37 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022***

[En cas d'offre publique de titres d'un OPCA, autre que celle visée à l'alinéa 1<sup>er</sup>, un prospectus ou une note d'information sont rendus publics dans les cas et selon les modalités prescrites par, selon le cas, le Règlement 2017/1129 ou la loi du 11 juillet 2018.]

***Alinéa 2 remplacé par l'article 74 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018***

**Art. 223**

§ 1<sup>er</sup>. Le prospectus contient les renseignements qui sont nécessaires pour que le public puisse porter en pleine connaissance de cause un jugement sur le placement qui lui est proposé et, notamment, sur les risques inhérents à ce placement et sur les droits attachés aux parts.

Il comporte une description claire et facile à comprendre du profil de risque de l'OPCA, indépendamment des instruments dans lesquels il investit.

Le prospectus précise dans quelle mesure sont pris en compte les aspects sociaux, éthiques et environnementaux, dans la mise en oeuvre de la politique d'investissement.

§ 2. Les renseignements contenus dans le prospectus doivent être tenus à jour, notamment, par tout fait nouveau pouvant influencer le jugement du public.

**Art. 224**

§ 1<sup>er</sup>. Les informations clés pour l'investisseur comprennent les informations appropriées sur les caractéristiques essentielles de l'OPCA concerné, devant être fournies aux investisseurs afin que ceux-ci puissent raisonnablement comprendre la nature et les risques du produit d'investissement

begrijpen en derhalve met kennis van zaken beleggingsbeslissingen te nemen.

§ 2. De essentiële beleggersinformatie wordt beknopt en in niet-technische bewoordingen beschreven. De informatie is opgesteld volgens een gestandaardiseerd model dat vergelijking mogelijk maakt en door de presentatie ervan begrijpelijk is voor retailbeleggers.

De informatie in de essentiële beleggersinformatie is correct, duidelijk, niet misleidend en in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus.

§ 3. De essentiële elementen van de essentiële beleggersinformatie worden regelmatig bijgewerkt.

#### **Art. 225**

§ 1. Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun eventuele bijwerkingen mogen pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.

In afwijking van het eerste lid, geeft de Koning aan welke in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie vermelde gegevens, gelet op hun doel, mogen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA, wanneer zij conform artikel 223, § 2, en artikel 224, § 3, worden bijgewerkt. Niettegenstaande dit lid, moet elke bijwerking aan de FSMA worden meegedeeld vóór zij wordt gepubliceerd, in de vorm van een versie van het prospectus die de betrokken bijwerking omvat.

§ 2. De berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, mogen, ongeacht de publicatiewijze, pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.

De [berichten] en andere documenten over het vennootschapsleven van de AICB worden evenwel vóór verspreiding overgelegd aan de FSMA maar zonder te zijn onderworpen aan het eerste lid.

qui leur est proposé et, par voie de conséquence, prendre des décisions en matière de placement en pleine connaissance de cause.

§ 2. Les informations clés pour l'investisseur sont rédigées de manière concise et dans un langage non technique. Elles sont établies dans un format commun, permettant des comparaisons, et sont présentées de telle manière qu'elles puissent être comprises par les investisseurs de détail.

Les informations clés pour l'investisseur sont correctes, claires, non trompeuses et cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus.

§ 3. Les éléments essentiels des informations clés pour l'investisseur sont tenus à jour.

#### **Art. 225**

§ 1<sup>er</sup>. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et leurs éventuelles mises à jour ne peuvent être rendus publics qu'après avoir été approuvés par la FSMA.

En dérogation à l'alinéa 1<sup>er</sup>, le Roi indique, en fonction de leur objet, les renseignements contenus dans le prospectus et dans les informations clés pour l'investisseur qui, lorsqu'ils font l'objet d'une mise à jour conformément à l'article 223, § 2 et à l'article 224, § 3, peuvent être rendus publics sans approbation préalable de la FSMA. Nonobstant le présent alinéa, toute mise à jour doit être communiquée à la FSMA préalablement à sa publication, dans la forme d'une version du prospectus intégrant la mise à jour concernée.

§ 2. Les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent ne peuvent être rendus publics, quel que soit leur mode de publication, qu'après avoir été approuvés par la FSMA.

Toutefois, les avis et autres documents relatifs à la vie sociale de l'OPCA sont communiqués préalablement à leur diffusion à la FSMA mais ne sont pas soumis à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

***Nederlandse tekst gewijzigd bij artikel 65 van de  
wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016***

[In afwijking van het eerste lid, geeft de Koning aan welke in het eerste lid bedoelde documenten vermelde gegevens, gelet op hun doel, mogen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA, wanneer zij worden aangepast. Niettegenstaande dit lid, moet elke aanpassing aan de FSMA worden meegedeeld vóór zij wordt gepubliceerd, in de vorm van een versie van het document die de betrokken bewerking omvat.]

***3de lid ingevoegd bij artikel 36 van de wet van 4  
juli 2021 – BS 13 juli 2021***

De FSMA kan bepalen volgens welke modaliteiten en procedures de goedkeuring van de in het eerste lid bedoelde documenten kan gebeuren. Hierbij houdt de FSMA rekening met de aard en de inhoud van deze documenten, waarbij ze onder meer het gestandaardiseerd en recurrent karakter van de documenten, het gebruikte medium en het beleggingsbeleid van de AICB als criteria in aanmerking neemt.

**Art. 226**

Het is verboden om op het Belgische grondgebied een mededeling te verrichten die gericht is aan meer dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn, met de bedoeling informatie of raad te verstrekken of de vraag hiernaar uit te lokken in verband met al dan niet reeds uitgegeven rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die het voorwerp uitmaken of zullen uitmaken van een aanbod tot verkoop of inschrijving, wanneer deze mededeling wordt verricht door een AICB of door een persoon die in staat is om de betrokken effecten over te dragen, of wanneer zij voor hun rekening wordt verricht, tenzij:

1° het aanbod tot één van de in artikel 5, § 1, eerste lid, 4° of 6°, bedoelde categorieën behoort, of;

2° een prospectus over een openbaar aanbod en de essentiële beleggersinformatie naar behoren

[En dérogation à l'alinéa 1<sup>er</sup>, le Roi indique, en fonction de leur objet, les renseignements contenus dans les documents visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> qui, lorsqu'ils font l'objet d'une modification, peuvent être rendus publics sans approbation préalable de la FSMA. Nonobstant le présent alinéa, toute mise à jour doit être communiquée à la FSMA préalablement à sa publication, dans la forme d'une version du document intégrant la mise à jour concernée.]

***Alinéa 3 inséré par l'article 36 de la loi du 4  
juillet 2021 – MB 13 juillet 2021***

La FSMA peut déterminer les modalités et procédures selon lesquelles l'approbation des documents visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> peut s'effectuer. La FSMA tient compte à cet effet de la nature et du contenu de ces documents, retenant notamment comme critères le caractère standardisé et récurrent des documents, le média utilisé et la politique d'investissement de l'OPCA.

**Art. 226**

Est interdite toute communication effectuée sur le territoire belge, à l'attention de plus de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs professionnels, tendant à offrir des renseignements ou des conseils ou à susciter des demandes de renseignements ou de conseils relatifs à des parts d'OPCA à nombre variable de parts créés ou non encore créés qui font ou feront l'objet d'une offre en vente ou en souscription, lorsque cette communication émane d'un OPCA, d'une personne qui est en mesure de céder les titres concernés ou est effectuée pour leur compte, sauf si :

1° l'offre tombe dans l'une des catégories visées à l'article 5, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 4° ou 6°, ou;

2° un prospectus d'offre publique et les informations clés pour l'investisseur ont été

zijn goedgekeurd door de FSMA[, of een informatienota werd gepubliceerd[, dan wel een essentiële-informatiedocument werd opgesteld en gepubliceerd overeenkomstig Verordening 1286/2014 en, in voorkomend geval, verstrekt aan de FSMA conform artikel 37sexies, § 2, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002].]

***1ste lid, 2° gewijzigd bij artikel 75 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018 en bij artikel 38 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022***

Eenieder die rechtstreeks of onrechtstreeks een vergoeding of voordeel ontvangt van de AICB of van de persoon die in staat is om de effecten over te dragen, wordt geacht te handelen voor rekening van die AICB of van die persoon die in staat is om de effecten over te dragen.

#### **Art. 227**

Het prospectus en zijn bijwerkingen vermelden dat zij worden gepubliceerd nadat zij overeenkomstig artikel 225, § 1, door de FSMA zijn goedgekeurd en dat deze goedkeuring geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod, noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt.

Met uitzondering van de in het eerste lid bedoelde vermelding en de vermeldingen opgenomen in Verordening 583/2010, mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen, noch in de berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.

#### **Art. 228**

§ 1. De essentiële beleggersinformatie betreft precontractuele informatie.

dûment approuvés par la FSMA[, ou une note d'information a été publiée[, ou un document d'informations clés a été rédigé et publié conformément au règlement 1286/2014 et, le cas échéant, notifié à la FSMA conformément à l'article 37sexies, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, de la loi du 2 août 2002].]

***Alinéa 1<sup>er</sup>, 2° modifié par l'article 75 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018 et par l'article 38 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022***

Est présumée agir pour le compte de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres, toute personne qui perçoit directement ou indirectement une rémunération ou un avantage de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres.

#### **Art. 227**

Le prospectus et ses mises à jour contiennent l'indication qu'ils sont publiés après avoir été approuvés par la FSMA conformément à l'article 225, § 1<sup>er</sup>, et que cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'offre, ni de la situation de celui qui la réalise.

Sauf l'indication visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> et les indications prévues par le règlement 583/2010, aucune mention de l'intervention de la FSMA ne peut être faite dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour, ni dans les avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à l'offre ou qui l'annoncent ou la recommandent.

#### **Art. 228**

§ 1<sup>er</sup>. Les informations clés pour l'investisseur sont des informations précontractuelles.

Ondanks het eerste lid kan een persoon niet enkel op basis van de essentiële beleggersinformatie of de vertaling daarvan burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, tenzij die informatie misleidend, onnauwkeurig of niet in overeenstemming met de relevante delen van het prospectus is. De essentiële beleggersinformatie bevat een duidelijke waarschuwing ter zake.

§ 2. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de beleggers en onverminderd de toepassing van § 1, zijn de overeenkomstig § 3, eerste lid, aangewezen personen tegenover de belanghebbenden hoofdelijk verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door het ontbreken van of door de onjuiste of misleidende aard van de informatie vervat in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen.

Het aan de belegger berokkende nadeel wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het ontbreken van of het onjuiste of misleidende karakter van de informatie in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen, indien het ontbreken van deze informatie of het onjuiste of misleidende karakter ervan, van dien aard was dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de inschrijvings- of de aankooprijks van de rechten van deelneming positief kon worden beïnvloed.

[Deze paragraaf is eveneens van toepassing wat de verantwoordelijkheid betreft van de PRIIP-ontwikkelaar als er een essentiële-informatiedocument is opgesteld en gepubliceerd conform Verordening 1286/2014.]

**§ 2, 3de lid ingevoegd bij artikel 39, 1° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

§ 3. Onverminderd de bepalingen van § 1 wordt in het prospectus duidelijk vermeld wie verantwoordelijk is voor het integrale prospectus, de integrale essentiële beleggersinformatie [of het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014] en hun bijwerkingen. De verantwoordelijke personen worden geïdentificeerd aan de hand van hun naam en

Nonobstant l'alinéa premier, aucune personne n'encourra de responsabilité civile sur la seule base des informations clés pour l'investisseur, y compris les traductions de celles-ci, sauf si ces informations sont trompeuses, inexactes ou incohérentes avec les parties correspondantes du prospectus. Les informations clés pour l'investisseur contiennent un avertissement clair à cet égard.

§ 2. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable aux investisseurs et sans préjudice de l'application du § 1<sup>er</sup>, les personnes désignées conformément au § 3, alinéa 1<sup>er</sup>, sont tenues solidairement envers les intéressés de la réparation du préjudice causé par l'absence ou le caractère trompeur ou inexact des informations contenues dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour.

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, de l'absence ou du caractère trompeur ou inexact des informations dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour, lorsque cette absence ou ce caractère trompeur ou inexact était susceptible de créer un sentiment positif dans le marché ou d'influencer positivement le prix de souscription ou d'acquisition des parts.

[Le présent paragraphe est également d'application en ce qui concerne la responsabilité de l'initiateur du produit d'investissement packagé de détail lorsqu'un document d'informations clés a été rédigé et publié conformément au règlement 1286/2014.]

**§ 2, alinéa 3 inséré par l'article 39, 1° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

§ 3. Sans préjudice des dispositions du § 1<sup>er</sup>, le prospectus indique clairement qui est responsable de l'intégralité du prospectus et des informations clés pour l'investisseur [ou du document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] et de leurs mises à jour. Les personnes responsables sont identifiées par leur nom et fonction, ou, dans le cas des

functie of, indien het rechtspersonen zijn, aan de hand van hun naam en statutaire zetel.

**§ 3, 1ste lid gewijzigd bij artikel 39, 2° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

De verantwoordelijkheid voor het integrale prospectus en zijn bijwerkingen kan uitsluitend worden gedragen door de bieder, de AICB en de aangestelde beheervenootschap, of hun organen.

In het prospectus wordt een verklaring van de verantwoordelijke personen opgenomen waaruit blijkt dat, voor zover hen bekend, de gegevens in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie [of het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014,] in overeenstemming zijn met de werkelijkheid, en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie [of het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014,] zou wijzigen.

**§ 3, 3de lid gewijzigd bij artikel 39, 3° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

Onverminderd het eerste en het tweede lid kunnen in het prospectus de personen worden vermeld die verantwoordelijk zijn voor een deel van het prospectus en zijn bijwerkingen.

§ 4. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de beleggers, zijn de bieder, de AICB, de aangestelde beheervenootschap of de door hen aangestelde bemiddelaars verplicht tot herstel van het nadeel veroorzaakt door elk in artikel 225, § 2, bedoeld stuk dat op hun initiatief wordt gepubliceerd en dat, ten aanzien van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie[, het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014] of hun bijwerkingen en aanvullingen, onjuiste, misleidende of inconsistente informatie bevat, dan wel door de strijdigheid van die stukken met de bepalingen die door of krachtens artikel 229 zijn voorgeschreven.

**§ 4, 1ste lid gewijzigd bij artikel 39, 4° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

personnes morales, par leur nom et siège statutaire.

**§ 3, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 39, 2° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

Seul l'offrant, l'OPCA et la société de gestion désignée, ou leurs organes, peuvent assumer la responsabilité de l'intégralité du prospectus et de ses mises à jour.

Le prospectus reprend une déclaration des personnes responsables certifiant que, à leur connaissance, les données du prospectus et des informations clés pour l'investisseur [ou du document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] sont conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

**§ 3, alinéa 3 modifié par l'article 39, 3° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

Sans préjudice des alinéas 1<sup>er</sup> et 2, le prospectus peut indiquer les personnes responsables pour une partie du prospectus et de ses mises à jour.

§ 4. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable aux investisseurs, l'offrant, l'OPCA, la société de gestion désignée ou les intermédiaires désignés par eux sont tenus à la réparation du préjudice qui est causé par tout document visé à l'article 225, § 2, et qui est publié à leur initiative, qui est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport au prospectus, aux informations clés pour l'investisseur[, au document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] ou à leurs mises à jour et compléments, ainsi que du préjudice causé par la non-conformité de ces documents avec les dispositions prescrites par ou en vertu de l'article 229.

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 39, 4° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

Het aan de belegger berokkende nadeel wordt, behoudens tegenbewijs, geacht het gevolg te zijn van het, ten aanzien van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie[, het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014] of hun bijwerkingen en aanvullingen, onjuiste, misleidende of inconsistente karakter van de informatie in een in artikel 225, § 2, bedoeld stuk, dan wel van de strijdigheid van een dergelijk stuk met de bepalingen die door of krachtens artikel 229 zijn voorgeschreven, indien dat onjuiste, misleidende of inconsistente karakter dan wel die strijdigheid van dien aard was dat een positief klimaat op de markt kon worden gecreëerd of de inschrijvings- of aankooprijks van de effecten positief kon worden beïnvloed.

**§ 4, 2de lid gewijzigd bij artikel 39, 4° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

#### **Art. 229**

§ 1. Naargelang van de publicatiewijze van de hieronder bedoelde documenten, kan de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA en onverminderd paragraaf 2:

1° volgens de aard en het voorwerp van het aanbod, de minimuminhoud en de voorstellingswijze bepalen van het prospectus, en zijn bijwerkingen, alsook de minimuminhoud en de voorstellingswijze van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen;

2° volgens de aard en het voorwerp van het aanbod, de minimuminhoud en de voorstellingswijze van de essentiële beleggersinformatie bepalen;

3° volgens de aard en het voorwerp van het aanbod, de termijnen en de publicatiewijze vaststellen van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen, alsook de termijnen en de publicatiewijze van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen;

Le préjudice subi par l'investisseur est présumé résulter, sauf preuve contraire, du caractère trompeur, inexact ou contradictoire par rapport au prospectus, aux informations clés pour l'investisseur[, au document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] ou à leurs mises à jour et compléments, d'informations contenues dans un document visé à l'article 225, § 2, ou de la non-conformité d'un tel document avec les dispositions prescrites par ou en vertu de l'article 229, lorsque ce caractère trompeur, inexact ou contradictoire ou cette non-conformité était susceptible de créer un sentiment positif dans le marché ou à influencer positivement le prix de souscription ou d'acquisition des titres.

**§ 4, alinéa 2 modifié par l'article 39, 4° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

#### **Art. 229**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice du paragraphe 2, le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, eu égard au mode de publication des documents visés ci-après:

1° déterminer, selon le type d'offre et l'objet de celle-ci, le contenu minimum et le mode de présentation du prospectus et de ses mises à jour, ainsi que le contenu minimum et le mode de présentation, des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent;

2° déterminer, selon le type d'offre et l'objet de celle-ci, le contenu minimum et le mode de présentation des informations clés pour l'investisseur;

3° déterminer, selon le type d'offre et l'objet de celle-ci, les délais et modes de publication du prospectus, des informations clés pour l'investisseur et de leurs mises à jour, ainsi que les délais et modes de publication des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent;

4° bepalen onder welke voorwaarden op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming kan worden ingegaan op basis van het prospectus of de essentiële beleggersinformatie;

5° bepalen onder welke voorwaarden het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen, alsook de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, mogen worden openbaar gemaakt via publicatie op de website van de AICB, de beheervenootschap, de instelling als bedoeld in artikel 248, § 2, of derden als bedoeld in artikel 29, § 1, die zijn belast met de uitoefening van de beheertaak als bedoeld in artikel 3, 41°, d).

§ 2. De berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, moeten voldoen aan de volgende voorwaarden:

1° zij vermelden dat er een prospectus en een document met essentiële beleggersinformatie [of een essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014] is, wordt of zal worden gepubliceerd en geven aan waar de beleggers die documenten kunnen verkrijgen;

**§ 2, 1ste lid, 1° gewijzigd bij artikel 40, 1° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

2° de erin vervatte informatie mag niet onjuist of misleidend zijn;

3° de erin vervatte informatie stemt overeen met de in het prospectus en de essentiële beleggersinformatie [of het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014] en hun bijwerkingen en aanvullingen verstrekte informatie indien die documenten reeds zijn gepubliceerd of, indien ze op een later tijdstip worden gepubliceerd, met de informatie die erin moet worden verstrekt.

**§ 2, 1ste lid, 3° gewijzigd bij artikel 40, 2° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

4° déterminer sous quelles conditions il peut être répondu à une offre publique de parts d'OPCA à nombre variable de parts sur base du prospectus ou des informations clés pour l'investisseur;

5° déterminer sous quelles conditions le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et leurs mises à jour ainsi que les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent peuvent être rendus publics par voie d'affichage sur le site web de l'OPCA, de la société de gestion, de l'établissement visé à l'article 248, § 2 ou des tiers visés à l'article 29, § 1<sup>er</sup>, qui se sont vus confier l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, d).

§ 2. Les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent doivent remplir les conditions suivantes:

1° ils indiquent qu'un prospectus et un document d'informations clés pour l'investisseur [ou un document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] ont été, sont ou seront publiés et indiquent où les investisseurs pourront se les procurer;

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 1° modifié par l'article 40, 1° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

2° les informations qu'ils contiennent ne peuvent être trompeuses ou inexactes;

3° les informations qu'ils contiennent sont compatibles avec les informations contenues dans le prospectus et dans les informations clés pour l'investisseur [ou un document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] et leurs mises à jour et compléments si ces documents ont déjà été publiés ou devant y figurer si ceux-ci sont publiés ultérieurement.

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup>, 3° modifié par l'article 40, 2° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

Reclame moet duidelijk herkenbaar zijn als zodanig.

#### **Art. 230**

§ 1. Wie voornemens is rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming openbaar aan te bieden, geeft de FSMA daarvan op voorhand kennis.

§ 2. Bij de in § 1 bedoelde kennisgeving wordt een dossier gevoegd dat is samengesteld overeenkomstig de voorschriften van de FSMA, met daarin met name:

1° het ontwerp van prospectus en het ontwerp van de essentiële beleggersinformatie, opgesteld overeenkomstig de artikelen 223, 224 en 227 tot 229, en de ter uitvoering daarvan genomen besluiten[, of, in voorkomend geval, het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014];

***§ 2, 1° gewijzigd bij artikel 41 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022***

2° het ontwerp van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen en die worden opgesteld op initiatief van de bieder, de AICB, de aangestelde beheervenootschap of de door hen aangestelde bemiddelaars;

3° de eventuele, krachtens het vennootschapsrecht voorgeschreven bijzondere verslagen die verband houden met de verrichting;

4° de eventuele deskundigenverslagen waarnaar het prospectus verwijst;

5° elk ander document dat pertinent is voor het onderzoek van het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

#### **Art. 231**

De FSMA kan de personen die de in artikel 230 bedoelde kennisgeving hebben verricht, verzoeken om het dossier te vervolledigen met alle andere inlichtingen die noodzakelijk zijn voor

Les communications à caractère promotionnel doivent être clairement reconnaissables en tant que telles.

#### **Art. 230**

§ 1<sup>er</sup>. Quiconque se propose d'offrir publiquement des parts d'un OPCA à nombre variable de parts en avise à l'avance la FSMA.

§ 2. L'avis visé au § 1<sup>er</sup>, est joint un dossier établi conformément aux prescriptions de la FSMA et qui comportera notamment:

1° le projet de prospectus et le projet de document d'informations clés pour l'investisseur établis conformément aux articles 223, 224 et 227 à 229, et aux arrêtés pris pour leur exécution[, ou, le cas échéant, le document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014];

***§ 2, 1° modifié par l'article 41 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022***

2° le projet des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent, qui sont établis à l'initiative de l'offrant, de l'OPCA, de la société de gestion désignée ou par les intermédiaires désignés par eux;

3° les éventuels rapports spéciaux prescrits en vertu du droit des sociétés qui sont liés à l'opération;

4° les éventuels rapports d'experts auxquels le prospectus se réfère;

5° tout autre document pertinent pour l'examen du prospectus et des informations clés pour l'investisseur.

#### **Art. 231**

La FSMA peut requérir des personnes qui ont donné l'avis visé à l'article 230, de compléter le dossier avec toutes les informations nécessaires pour apprécier le caractère complet et adéquat de

de beoordeling van de volledigheid en het passend karakter van de informatie vervat in, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen, alsook voor de beoordeling van de volledigheid en het passend karakter van de informatie in de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.

#### **[Art. 232**

Onverminderd artikel 199, eerste lid, laatste zin,

1° beslist de FSMA, binnen vijftien werkdagen na ontvangst van een volledig dossier, om, naargelang het geval, hetzij het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen goed te keuren, hetzij de goedkeuring van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of hun bijwerkingen te weigeren;

2° beslist de FSMA, binnen tien werkdagen na ontvangst van een volledig dossier, om de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, hetzij goed te keuren, hetzij de goedkeuring ervan te weigeren.]

***Artikel vervangen bij artikel 37 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021***

#### **Art. 233**

Wanneer de FSMA nog geen van de in [artikel 232, 1°] bedoelde beslissingen heeft genomen, kunnen de personen die de in artikel 230, § 1, bedoelde kennisgeving hebben verricht, de FSMA met een aangetekende brief aanmanen om dit te doen. Een dergelijke aanmaning kan ten vroegste geschieden na het verstrijken van een termijn van 15 werkdagen na het laatste verzoek van de FSMA om bijkomende inlichtingen in de zin van artikel 231, of bij gebrek aan een dergelijk verzoek, ten vroegste na het verstrijken van een termijn van 15 werkdagen na de in artikel 230, § 1, bedoelde kennisgeving.

l'information reprise, selon le cas, dans le prospectus, dans les informations clés pour l'investisseur ou dans leurs mises à jour, ainsi que pour apprécier le caractère complet et adéquat de l'information reprise dans les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent.

#### **[Art. 232**

Sans préjudice de l'article 199, alinéa 1<sup>er</sup>, dernière phrase,

1° la FSMA décide, dans les quinze jours ouvrables qui suivent la réception d'un dossier complet, soit d'approuver, soit de refuser d'approuver, selon le cas, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur ou leurs mises à jour;

2° la FSMA décide, dans les dix jours ouvrables qui suivent la réception d'un dossier complet, soit d'approuver, soit de refuser d'approuver, les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif, qui annoncent une telle offre ou la recommandent.]

***Article remplacé par l'article 37 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021***

#### **Art. 233**

Lorsque la FSMA n'a pris aucune des décisions visées à l'[article 232, 1°], les personnes qui ont donné l'avis prévu à l'article 230, § 1<sup>er</sup>, peuvent, par courrier recommandé, mettre la FSMA en demeure de le faire. Cette mise en demeure peut avoir lieu au plus tôt à l'expiration d'un délai de 15 jours ouvrables à dater de la dernière demande, par la FSMA, d'informations complémentaires au sens de l'article 231, ou, en l'absence d'une telle demande, au plus tôt à l'expiration d'un délai de 15 jours ouvrables à dater de l'avis visé à l'articles 230, § 1<sup>er</sup>.

**1ste lid gewijzigd bij artikel 38, 1° van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

Indien de FSMA, na afloop van een termijn van 15 werkdagen na de in het eerste lid bedoelde aanmaning, in gebreke blijft, hetzij om met opgave van de ontbrekende elementen de beslissing te nemen dat het dossier nog niet als volledig kan worden beschouwd, hetzij om één van de in [artikel 232, 1°] bedoelde beslissingen te nemen, wordt het verzoek tot goedkeuring van, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen [...], geacht te zijn geweigerd.

**2de lid gewijzigd bij artikel 38, 1° et 2° van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

[Indien de FSMA, na afloop van de in artikel 232, 2°, bedoelde termijn van tien werkdagen, in gebreke blijft om hetzij, met opgave van de ontbrekende elementen, de beslissing te nemen dat het dossier nog niet als volledig kan worden beschouwd, hetzij om een van de in artikel 232, 2°, bedoelde beslissingen te nemen, wordt het verzoek tot goedkeuring van de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod, dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, geacht te zijn geweigerd.]

**3de lid ingevoegd bij artikel 38, 3° van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**Art. 234**

De in artikel 232 bedoelde beslissingen worden ter kennis gebracht van de personen die de in artikel 230, § 1, bedoelde kennisgeving hebben verricht. In geval van een in artikel 3, 27°, b), bedoeld aanbod, worden deze beslissingen ook ter kennis gebracht van de betrokken marktondernemingen.

Enkel de personen die de in artikel 230, § 1 bedoelde kennisgeving hebben verricht, kunnen, conform artikel 121, § 1, eerste lid, 5°, van de wet van 2 augustus 2002, beroep instellen tegen de in artikel 232 bedoelde weigering van de FSMA tot goedkeuring van, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen of de berichten, reclame en

**Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 38, 1. de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

Si, à l'expiration d'un délai de 15 jours ouvrables à dater de la mise en demeure visée à l'alinéa 1<sup>er</sup>, la FSMA reste en défaut, soit de prendre la décision, en citant les éléments manquants, que le dossier ne peut encore être considéré comme complet, soit de prendre l'une des décisions visées à l'[article 232, 1°], la demande d'approbation, selon le cas, du prospectus, des informations clés pour l'investisseur, de leurs mises à jour [...] est réputée être rejetée.

**Alinéa 2 modifié par l'article 38, 1. et 2. de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

[Si, à l'expiration du délai de dix jours ouvrables visé à l'article 232, 2°, la FSMA reste en défaut, soit de prendre la décision, en citant les éléments manquants, que le dossier ne peut encore être considéré comme complet, soit de prendre l'une des décisions visées à l'article 232, 2°, la demande d'approbation des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent est réputée être rejetée.]

**Alinéa 3 inséré par l'article 38, 3. de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**Art. 234**

Les décisions visées à l'article 232 sont portées à la connaissance des personnes qui ont donné l'avis prévu à l'article 230, § 1<sup>er</sup>. S'il s'agit d'une offre visée à l'article 3, 27°, b), ces décisions sont également portées à la connaissance des entreprises de marché concernées.

Seules les personnes qui ont donné l'avis prévu à l'article 230, § 1<sup>er</sup> peuvent, conformément à l'article 121, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 5°, de la loi du 2 août 2002, introduire un recours contre le refus de la FSMA visé à l'article 232 d'approuver, selon le cas, le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, leurs mises à jour ou les avis, publicités et autres documents qui se rapportent

andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, of tegen de in [artikel 233, tweede en derde lid], bedoelde impliciete beslissing tot weigering.

**2de lid gewijzigd bij artikel 39 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

Tegen de beslissing van de FSMA tot goedkeuring van, naargelang van het geval, het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, hun bijwerkingen of de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, is geen beroep mogelijk.

**B Bemiddeling**

**Art. 235**

Enkel de in artikel 71, eerste lid van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde personen of instellingen mogen bemiddelingswerkzaamheden verrichten in het kader van openbare aanbiedingen van effecten van AICB's als bedoeld in artikel 3, 27°, a), die in België worden uitgebracht.

[Het eerste lid doet geen afbreuk

a) aan de mogelijkheid voor de AICB om zelf haar effecten te plaatsen of om tussenpersonen in bank- of beleggingsdiensten die zijn ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 7, § 3, van de wet van 22 maart 2006, hiermee te gelasten,

b) aan de mogelijkheid voor de bieder om de plaatsing van de effecten toe te vertrouwen aan tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten die zijn ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 7, § 3, van de wet van 22 maart 2006, ingeval de bieder een gereguleerde onderneming in de zin van de wet is, of

c) aan de mogelijkheid om een met de bieder of de AICB verbonden onderneming hiermee te gelasten, ingeval de aanbieding tot de personeelsleden van die verbonden onderneming gericht is.]

à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent, ou contre la décision implicite de rejet visée à l'[article 233, alinéas 2 et 3].

**Alinéa 2 modifié par l'article 39 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

Les décisions d'approbation par la FSMA selon le cas, du prospectus, des informations clés pour l'investisseur, de leurs mises à jour ou des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre, qui l'annoncent ou la recommandent, ne sont pas susceptibles de recours.

**B. Intermédiation**

**Art. 235**

Seuls les personnes ou établissements visés à l'article 71, alinéa 1<sup>er</sup> de la loi du 3 août 2012 peuvent pratiquer l'intermédiation dans le cadre d'offres publiques de titres d'OPCA, visées à l'article 3, 27°, a), effectuées en Belgique.

[L'alinéa 1<sup>er</sup> ne porte pas préjudice

a) à la possibilité pour l'OPCA de placer lui-même ses titres ou de confier cette tâche à des intermédiaires en services bancaires ou en services d'investissement inscrits à la liste visée à l'article 7, § 3 de la loi du 22 mars 2006,

b) à la possibilité pour l'offrant de confier le placement des titres à des intermédiaires en services bancaires ou en services d'investissement inscrits à la liste visée à l'article 7, § 3 de la loi du 22 mars 2006, dans le cas où l'offrant est une entreprise réglementée au sens de cette loi, ou

c) à la possibilité pour l'offrant ou pour l'OPCA de confier cette tâche à une entreprise liée à l'OPCA ou à l'offrant dans le cas où l'offre s'adresse aux membres du personnel de l'entreprise liée.]

***2de lid vervangen bij artikel 66 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

***Alinéa 2 remplacé par l'article 66 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

**Afdeling II**

**Section II**

**Bijzondere bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden**

**Conditions particulières d'exercice de l'activité**

**Onderafdeling I**

**Sous-section I<sup>ère</sup>**

**Beleggingsbeleid**

**Politique de placement**

**Art. 236**

**Art. 236**

De instellingen voor collectieve belegging die hebben geopteerd voor één van de in artikel 183, eerste lid, 2° tot 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, mogen steeds bijkomend of tijdelijk kortetermijnbeleggingen en liquide middelen houden.

Les organismes de placement collectif qui ont opté pour une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° à 6°, peuvent toujours détenir des placements à court terme et des liquidités à titre accessoire ou temporaire.

[De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, het eerste lid buiten toepassing verklaren voor de in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare startersfondsen.]

[Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déclarer l'alinéa 1<sup>er</sup> inapplicable aux fonds starters publics, tels que visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992.]

***2de lid ingevoegd bij artikel 49 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016***

***Alinéa 2 inséré par l'article 49 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016***

**Art. 237**

**Art. 237**

Onverminderd artikel 183, tweede lid, bepaalt de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, welke verplichtingen en verbodsbepalingen gelden voor de AICB's, gelet op de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij hebben geopteerd, en met name:

Sans préjudice de l'article 183, alinéa 2, le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les obligations et interdictions auxquelles les OPCA sont soumis eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle ils ont opté et, notamment:

1° de risicospreidingscoëfficiënten;

1° les coefficients de répartition des risques;

2° de voorwaarden waaronder de AICB's die hebben geopteerd voor één van de in artikel 183, eerste lid, 2° tot 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, financiële instrumenten en liquide middelen mogen houden;

2° les conditions dans lesquelles les OPCA qui ont opté pour une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° à 6°, peuvent détenir des instruments financiers et des liquidités;

3° of de instellingen voor collectieve belegging de hieronder opgesomde verrichtingen mogen uitvoeren, alsook, in voorkomend geval, binnen welke grenzen en onder welke voorwaarden:

3° si les organismes de placement collectif sont autorisés à effectuer les opérations énumérées ci-après, ainsi que, le cas échéant, les limites et les conditions de cette autorisation:

a) leningen aangaan;

a) l'emprunt;

b) verkopen vanuit een ongedekte positie;

b) la vente sur base d'une position non couverte;

c) uitgiften vast overnemen, de goede afloop ervan verzekeren alsook eender welke financiële verplichting aangaan ten gunste van derden;

c) la prise ferme et la garantie de bonne fin d'émissions ainsi que la souscription d'engagements financiers quelconques en faveur de tiers;

d) effecten lenen, kredieten verstrekken of zekerheden verstrekken om de verbintenissen van derden te waarborgen;

d) le prêt de titres, l'octroi de crédits ou l'octroi de sûretés pour garantir les obligations des tiers;

e) cessie-retrocessieovereenkomsten (*repurchase agreements*).

e) les conventions de cession-rétrocession (*repurchase agreements*).

## Onderafdeling II

## Sous-section II

### Master-feederconstructies

### Structures master-feeder

#### Art. 238

#### Art. 238

Voor de toepassing van deze onderafdeling verwijst *master* naar de in artikel 3, 46°, a), bedoelde *masters* en *feeder* naar de in artikel 3, 45°, a), bedoelde *feeders*.

Aux fins de la présente sous-section, il y a lieu d'entendre par *master*, les *masters* visés à l'article 3, 46°, a), et par *feeder*, les *feeders* visés à l'article 3, 45°, a).

#### Art. 239

#### Art. 239

Indien een *master* ten minste twee *feeders* heeft, wordt deze *master* voor de doeleinden van artikel 185 geacht haar financiële middelen aan te trekken via een openbaar aanbod van rechten van deelneming.

Si deux au moins des participants d'un *master* sont des *feeders*, ce *master* est, aux fins de l'article 185, réputé recueillir ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de parts.

#### Art. 240

#### Art. 240

De belegging van een *feeder* in een bepaalde *master*, die de door de Koning overeenkomstig artikel 237 vastgestelde grens overschrijdt, moet vooraf door de FSMA worden goedgekeurd. Hiertoe moet de *feeder* de door de Koning vastgestelde documenten indienen bij de FSMA in één van de landstalen of in een taal die door de FSMA is goedgekeurd.

L'investissement d'un *feeder* dans un *master* donné, qui dépasse la limite fixée par le Roi en vertu de l'article 237, est subordonné à l'approbation préalable de la FSMA. Le *feeder* doit, à cet effet, transmettre à la FSMA les documents déterminés par le Roi, établis dans l'une des langues nationales ou dans une langue acceptée par la FSMA.

De Koning stelt de modaliteiten van de goedkeuringsprocedure vast.

Le Roi définit les modalités de la procédure d'approbation.

De *feeder* belegt niet in de rechten van deelneming in de *master* totdat de overeenkomsten of de interne bedrijfsvoeringsregels bedoeld in respectievelijk

Le *feeder* n'investit dans les parts du *master* qu'une fois que les accords ou les règles de conduite internes respectivement visés aux articles 220, 241 et 356 sont entrés en vigueur.

de artikelen 220, 241 en 356 in werking zijn getreden.

De *feeder* controleert de werkzaamheden van de *master* op doeltreffende wijze.

#### **Art. 241**

De *master* verschaft de *feeder* alle documenten en informatie die de *feeder* nodig heeft om te voldoen aan de eisen die in de wetgeving zijn vastgelegd. Hiertoe moet de *feeder* een overeenkomst aangaan met de *master*.

Indien zowel de *master* als de *feeder* door dezelfde beheervennootschap van AICB's worden beheerd, kan de overeenkomst worden vervangen door interne bedrijfsvoeringsregels die waarborgen dat aan de voorwaarden van dit artikel is voldaan.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud en modaliteiten vast van de in dit artikel bedoelde overeenkomst en interne bedrijfsvoeringsregels.

#### **Art. 242**

§ 1. Als een *master* vereffend wordt, wordt de *feeder* ook vereffend, tenzij de FSMA goedkeurt dat:

1° ten minste 85 % van de activa van de *feeder* wordt belegd in rechten van deelneming in een andere *master*, of

2° haar beheerreglement of statuten zodanig worden gewijzigd dat de *feeder* kan worden omgezet in een instelling van collectieve belegging die de hoedanigheid van *feeder* niet heeft.

§ 2. Als een *master* met een andere AICB fuseert of in twee of meer AICB's wordt gesplitst, wordt de *feeder* vereffend, tenzij de FSMA goedkeurt dat de *feeder*:

1° een *feeder* blijft van de *master* of een andere instelling voor collectieve belegging die uit de fusie of splitsing van de *master* voortkomt,

Le *feeder* contrôle effectivement l'activité du *master*.

#### **Art. 241**

Le *master* fournit au *feeder* tous les documents et toutes les informations nécessaires pour que ce dernier respecte les exigences de la législation. A cet effet, le *feeder* conclut un accord avec le *master*.

Lorsque le *master* et le *feeder* sont gérés par la même société de gestion d'OPCA, l'accord peut être remplacé par des règles de conduite internes assurant le respect des exigences énoncées dans le présent article.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu et les modalités de l'accord et des règles de conduite internes visés dans le présent article.

#### **Art. 242**

§ 1<sup>er</sup>. Si un *master* est liquidé, le *feeder* est également liquidé, sauf si la FSMA approuve:

1° l'investissement d'au moins 85 % des actifs du *feeder* dans les parts d'un autre *master*, ou

2° la modification du règlement de gestion ou des statuts du *feeder* afin de lui permettre de se convertir en organisme de placement collectif n'ayant pas la qualité de *feeder*.

§ 2. Si un *master* fusionne avec un autre OPCA ou s'il est scindé en deux OPCA ou plus, le *feeder* est liquidé, à moins que la FSMA n'accepte que le *feeder*:

1° continue à être un *feeder* du *master* ou d'un autre organisme de placement collectif qui est le résultat de la fusion ou de la scission du *master*,

2° ten minste 85 % van haar activa belegt in rechten van deelneming in een andere *master* die niet uit de fusie of splitsing voortkomt, of

3° haar beheerreglement of statuten zodanig wijzigt dat zij wordt omgezet in een niet-*feeder*.

§ 3. De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de procedure vast die de *feeder* dient te volgen bij vereffening, fusie of splitsing van de *master*.

#### **Art. 243**

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de bepalingen en procedures vast die de *feeders* en de *masters* dienen na te leven en die er toe strekken de belangen van de deelnemers te beschermen, ten minste met betrekking tot de bepaling van de nettoinventariswaarde, bijzondere informatieverstrekking aan de deelnemers en de FSMA en de kosten en provisies.

### **Onderafdeling III**

#### **Verplichtingen en verbodsbepalingen**

#### **Art. 244**

§ 1. Een AICB mag niet zoveel effecten van eenzelfde vennootschap verwerven dat zij, rekening houdend met de structuur en de spreiding van de aandeelhouderskring van die vennootschap, met deze effecten een invloed zou kunnen uitoefenen op het bestuur van de bedoelde vennootschap of op de aanstelling van haar leiders.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de grenzen vast voor het bezit van effecten van eenzelfde categorie van eenzelfde emittent door een AICB.

§ 2. Een AICB mag zich er niet toe verbinden om op een welbepaalde manier te stemmen met de effecten die zij beheert, of om te stemmen volgens de instructies van andere personen dan de deelnemers die in een algemene vergadering bijeen zijn. Een AICB mag zich er niet toe verbinden om effecten niet te verkopen, om een voorkooprecht te verlenen of om enige andere

2° investisse au moins 85 % de ses actifs dans les parts d'un autre *master* qui n'est pas le résultat de la fusion ou de la scission, ou

3° modifie son règlement de gestion ou ses statuts afin de se convertir en non-*feeder*.

§ 3. Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine la procédure à suivre par le *feeder* en cas de liquidation, de fusion ou de scission du *master*.

#### **Art. 243**

Le Roi établit, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les dispositions et procédures à respecter par les *feeders* et les *masters* aux fins d'assurer la protection des intérêts des participants, au moins en ce qui concerne la détermination de la valeur nette d'inventaire, la communication d'informations particulières aux participants et à la FSMA et les frais et commissions.

### **Sous-section III**

#### **Obligations et interdictions**

#### **Art. 244**

§ 1<sup>er</sup>. Il est interdit à un OPCA d'acquérir une quantité de titres d'une même société, telle que, compte tenu de la structure et de la dispersion de l'actionnariat de celle-ci, ces titres lui permettraient d'exercer une influence sur la gestion de ladite société ou sur la désignation de ses dirigeants.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe les limites à la détention par un OPCA, de titres de même catégorie d'un même émetteur.

§ 2. Il est interdit à un OPCA de s'engager à voter d'une manière déterminée avec les titres qu'il gère ou de voter selon les instructions d'autres personnes que les participants réunis en assemblée générale. Il est interdit à un OPCA de s'engager à ne pas vendre des titres, d'accorder un droit de préemption, ou de conclure toute

overeenkomst te sluiten die haar beheerautonomie zou belemmeren.

Elke andersluidende overeenkomst is nietig.

§ 3. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, voorzien in uitzonderingen op de eerste en tweede paragraaf voor de AICB's die hebben geopteerd voor de in artikel 183, eerste lid, 3°, 4°, 5° en 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, om rekening te houden met de kenmerken van de activa waaruit de voornoemde categorieën van toegelaten beleggingen zijn samengesteld.

§ 4. De eerste en tweede paragraaf zijn niet van toepassing in de gevallen waarin een beleggingsvennootschap dochtervennootschappen heeft opgericht die zelf instellingen voor collectieve belegging zijn.

§ 5. De AICB brengt in haar jaarverslag verslag uit over haar beleid met betrekking tot de uitoefening van de stemrechten die zijn verbonden aan de door haar beheerde effecten. Zij vermeldt en verantwoordt daarbij inzonderheid de manier waarop de stemrechten werden uitgeoefend, of de redenen waarom de stemrechten niet werden uitgeoefend.

#### **Art. 245**

Bij besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning de bij de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 en bij Verordening 231/2013 vastgestelde vereisten inzake gedragsregels en belangenconflicten nader verduidelijken en aanvullen die de AICB bij de uitoefening van haar beheertaken als bedoeld in artikel 3, 41°, moet naleven, desgevallend rekening houdend met de aard van de betrokken beheertaak en de categorie van toegelaten beleggingen, [met name] zodat op de AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

***Gewijzigd bij artikel 67 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

autre convention qui entraverait son autonomie de gestion.

Toute convention contraire est nulle.

§ 3. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, prévoir des exceptions aux paragraphes 1<sup>er</sup> et 2 pour les OPCA qui ont opté pour les catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 3°, 4°, 5° et 6°, afin de tenir compte des caractéristiques des actifs composant les catégories de placements autorisés précitées.

§ 4. Les paragraphes 1<sup>er</sup> et 2 ne s'appliquent pas dans les cas où une société d'investissement a constitué des filiales qui sont elles-mêmes des organismes de placement collectif.

§ 5. L'OPCA rend compte dans son rapport annuel de sa politique en matière d'exercice des droits du vote attachés aux titres qu'il gère. En particulier, il mentionne et justifie la manière dont les droits de vote ont été exercés ou les motifs pour lesquels les droits de vote n'ont pas été exercés.

#### **Art. 245**

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut préciser davantage et compléter les exigences relatives aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts, établies par les articles 37, 39, 44, 45 et 46 et le règlement 231/2013, que l'OPCA est tenu de respecter dans l'exercice de ses fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, en tenant compte le cas échéant de la nature de la fonction de gestion concernée et de la catégorie de placements autorisés, [notamment] de manière à soumettre les OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

***Modifié par l'article 67 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

**Art. 246**

De AICB's stellen procedures vast voor de behandeling van klachten van beleggers.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de desbetreffende verplichtingen van de AICB's.

**Art. 247**

Bij ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurering van AICB's of van hun compartimenten leven de AICB's, hun beheervenootschappen, bewaarders, commissarissen of andere in dat kader aangestelde onafhankelijke auditoren of bewaarders de bepalingen na die door de Koning zijn vastgesteld op advies van de FSMA, en die er inzonderheid toe strekken de belangen van de deelnemers te beschermen met betrekking tot onder meer de waardering, de aan dergelijke verrichtingen verbonden kosten, de informatieverstrekking en de voorwaarden waaronder en desgevallend de kosten waartegen zij, naar aanleiding van dergelijke verrichtingen, de inkoop, terugbetaling of omzetting van hun rechten van deelneming kunnen verkrijgen. Op advies van de FSMA bepaalt de Koning eveneens de voorwaarden waaraan de statuten of het beheerreglement en het prospectus in het kader van deze verrichtingen moeten voldoen, de voorwaarden waaronder een dergelijke verrichting al dan niet is toegelaten alsook de regels inzake het toezicht door en de bevoegdheden en verplichtingen van de FSMA in het kader van deze verrichtingen.

De Koning kan in dit kader, rekening houdend met de overige door Hem bepaalde verplichtingen of met de specificiteit van de AICB's, afwijkingen voorzien van de [artikelen 7:7, 7:127, 7:128 en 7:197, en van de bepalingen van boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen]. De Koning kan bovendien bepalen onder welke voorwaarden bij fusie door oprichting van een nieuw compartiment in afwijking van [artikel 12:3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] sprake kan zijn van de overgang van het vermogen van slechts één compartiment of gemeenschappelijk beleggingsfonds naar een nieuw compartiment dat niet door hem moet

**Art. 246**

Les OPCA établissent des procédures en vue de traiter les plaintes adressées par les investisseurs.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les obligations des OPCA à cet égard.

**Art. 247**

En cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration d'OPCA ou de leurs compartiments, les OPCA, leurs sociétés de gestion, leurs dépositaires, leurs commissaires ou d'autres contrôleurs légaux des comptes indépendants ou dépositaires désignés dans ce cadre respectent les dispositions, arrêtées par le Roi sur avis de la FSMA, visant en particulier à assurer la protection des intérêts des participants en matière notamment d'évaluation, de frais liés à de telles opérations, d'information et de conditions dans lesquelles et le cas échéant de coût auquel les participants peuvent, à l'occasion de telles opérations, obtenir le rachat, le remboursement ou la conversion de leurs parts. Sur avis de la FSMA, le Roi détermine également les conditions auxquelles les statuts ou le règlement de gestion et le prospectus doivent satisfaire dans le cadre de ces opérations, les conditions dans lesquelles une telle opération est autorisée ou non, ainsi que les règles régissant le contrôle exercé par la FSMA et définissant les compétences et obligations de cette dernière dans le cadre de ces opérations.

Le Roi peut, dans ce cadre, tenant compte des autres obligations déterminées par ses soins ou de la spécificité des OPCA, prévoir des dérogations aux [article 7:7, 7:127, 7:128 et 7:197, et aux dispositions du livre 12 du Code des sociétés et des associations]. Le Roi peut en outre fixer les conditions dans lesquelles, en cas de fusion par constitution d'un nouveau compartiment, il peut être procédé, par dérogation à l'[article 12:3 du Code des sociétés et des associations], au transfert du patrimoine d'un seul compartiment ou fonds commun de placement à un nouveau compartiment qui ne doit pas être constitué par ce dernier. Sans

worden opgericht. Onverminderd artikel 72 van de wet van 3 augustus 2012, kan de Koning ook de voorwaarden vaststellen waaronder een AICB of één van haar compartimenten met een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, of met één van haar compartimenten mag fuseren.

***2de lid gewijzigd bij artikel 100, 1° en 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

#### **Onderafdeling IV**

##### **Uitgifte en openbaar aanbod van rechten van deelneming in een alternatieve instelling voor collectieve belegging**

###### **Art. 248**

§ 1. De rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming worden door de AICB uitgegeven en ingekocht tegen inventariswaarde, in voorkomend geval verhoogd of verminderd met de in het beheerreglement of de statuten vastgestelde kosten en provisies. Iedere dag waarop de uitgifte en de inkoop van rechten van deelneming is toegestaan door het beheerreglement of de statuten, wordt de inventariswaarde berekend.

[§ 2 ...]

***§ 2 opgeheven bij artikel 40 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021***

§ 3. De rechten van deelneming in een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming kunnen worden toegelaten tot de verhandeling op een MTF of gereguleerde markt, op voorwaarde dat de AICB een procedure heeft ingevoerd die haar in staat stelt zich ervan te vergewissen dat de koers van de rechten van deelneming niet te sterk afwijkt van hun inventariswaarde.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de maximaal toegestane afwijking.

Onverminderd het tweede lid, beoordeelt de FSMA of de maximale afwijking tussen de koers en de inventariswaarde aanvaardbaar is ten aanzien van het beleggingsbeleid van de instelling, de kenmerken van de categorie van toegelaten

préjudice de l'article 72 de la loi du 3 août 2012, le Roi peut également fixer les conditions auxquelles un OPCA ou un de ses compartiments peut fusionner avec un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE ou un de ses compartiments.

***Alinéa 2 modifié par l'article 100, 1° et 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

#### **Sous-section IV**

##### **Emission et offre publique de parts d'un organisme de placement collectif alternatif**

###### **Art. 248**

§ 1<sup>er</sup>. Les parts des OPCA à nombre variable de parts sont émises et rachetées par l'OPCA à la valeur d'inventaire, le cas échéant majorée ou réduite des frais et commissions prévus par le règlement de gestion ou les statuts. La valeur d'inventaire est calculée chaque jour où l'émission et le rachat des parts sont autorisés par le règlement de gestion ou les statuts.

[§ 2 ...]

***§ 2 abrogé par l'article 40 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021***

§ 3. Les parts d'un OPCA à nombre variable de parts peuvent être admises aux négociations sur un MTF ou sur un marché réglementé à condition que l'OPCA ait mis en place un dispositif permettant de s'assurer que le cours des parts ne s'écarte pas sensiblement de la valeur d'inventaire de celles-ci.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe le montant maximum de cet écart.

Sans préjudice de l'alinéa 2, la FSMA apprécie le caractère acceptable de l'écart maximal entre le cours et la valeur d'inventaire au regard de la politique de placement de l'organisme, des caractéristiques de la catégorie de placements

beleggingen waarvoor zij heeft geopteerd en de kenmerken van de markt waarop de rechten van deelneming worden verhandeld.

**Art. 249**

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, welke verplichtingen en verbodsbepalingen gelden voor de AICB's en de derden als bedoeld in artikel 29, die zijn belast met de uitoefening van de beheertaak als bedoeld in artikel 3, 41°, d), met betrekking tot de uitgifte en de openbare aanbieding van rechten van deelneming van AICB's, en ten minste:

1° de wijze waarop de inventariswaarde van de rechten van deelneming in de AICB wordt berekend;

[2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan of moet worden geschorst;]

***2° vervangen bij artikel 68 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

3° de aard van de kosten alsook de wijze waarop de kosten en provisies kunnen worden aangerekend.

**Art. 250**

De rechten van deelneming in de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming worden toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, voorzien in uitzonderingen op de in het eerste lid bedoelde verplichting. Bij de definitie van die uitzonderingen zal naar behoren rekening worden gehouden met de belangen van de deelnemers.

**Onderafdeling V**

**Periodieke informatie en boekhoudregels**

**Art. 251**

Deze onderafdeling is van toepassing op de AICB's naast de artikelen 60 en 61.

autorisés pour laquelle il a opté et des caractéristiques du marché sur lequel les parts sont négociées.

**Art. 249**

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les OPCA et les tiers visés à l'article 29, qui se sont vus confier l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, d), en matière d'émission et d'offre publique de parts d'OPCA et, au moins:

1° le mode de calcul de la valeur d'inventaire des parts de l'OPCA;

[2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent ou doivent être suspendus;]

***2° remplacé par l'article 68 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

3° la nature des frais ainsi que le mode d'imputation des frais et des commissions.

**Art. 250**

Les parts des OPCA à nombre fixe de parts sont admises aux négociations sur un marché réglementé.

Le Roi peut, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, prévoir des exceptions à l'obligation prévue à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Ces exceptions sont définies en prenant dûment en compte les intérêts des participants.

**Sous-section V**

**Informations périodiques et règles comptables**

**Art. 251**

La présente sous-section s'applique aux OPCA en sus des articles 60 et 61.

[De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, alle of een deel van de bepalingen van deze onderafdeling niet-toepasselijk verklaren voor de in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare startersfondsen. Bij het vaststellen van die uitzonderingen wordt terdege rekening gehouden met de belangen van de deelnemers.]

***2de lid ingevoegd bij artikel 50 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016***

#### **Art. 252**

§ 1. Elke AICB maakt het in artikel 60 bedoeld jaarverslag en een halfjaarlijks verslag over de eerste zes maanden van het boekjaar openbaar.

De in het eerste lid bedoelde verslagen (a) moeten volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke verslagen worden opgesteld, en (b) moeten juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke verslagen worden opgesteld.

Het jaarverslag bevat de in artikel 61 bedoelde elementen.

Deze verslagen bevatten ook informatie over de mate waarin bij het beheer van de financiële middelen en bij de uitoefening van de rechten die aan de effecten in portefeuille verbonden zijn, rekening wordt gehouden met sociale, ethische en leefmilieuaspecten. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, per compartiment.

§ 2. De jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen worden overgelegd aan de FSMA.

De personen belast met de effectieve leiding van de AICB, verklaren aan de FSMA dat de periodieke verslagen in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen.

De personen belast met de effectieve leiding bevestigen het nodige gedaan te hebben opdat voornoemde verslagen volgens de geldende richtlijnen van de FSMA opgemaakt zijn, en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en

[Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déclarer tout ou partie des dispositions de la présente sous-section inapplicables aux fonds starters publics, tels que visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992. Ces exceptions sont définies en prenant dûment en compte les intérêts des participants.]

***Alinéa 2 inséré par l'article 50 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016***

#### **Art. 252**

§ 1<sup>er</sup>. Tout OPCA publie le rapport annuel visé à l'article 60 et un rapport semestriel couvrant les six premiers mois de l'exercice.

Les rapports visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> (a) doivent être complets et mentionner toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels les rapports périodiques sont établis, et (b) doivent être corrects et concorder exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels les rapports sont établis.

Le rapport annuel contient les éléments visés à l'article 61.

Ces rapports contiennent également une information sur la manière dont ont été pris en considération des critères sociaux, environnementaux et éthiques dans la gestion des ressources financières ainsi que dans l'exercice des droits liés aux titres en portefeuille. Cette obligation s'applique, le cas échéant, par compartiment.

§ 2. Les rapports annuels et semestriels sont communiqués à la FSMA.

Les personnes chargées de la direction effective de l'OPCA déclarent à la FSMA que les rapports périodiques sont conformes à la comptabilité et aux inventaires.

Les personnes chargées de la direction effective confirment avoir fait le nécessaire pour que les rapports précités soient établis selon les instructions en vigueur de la FSMA, ainsi que par application des règles de comptabilisation et

waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening voor de periodieke verslagen per einde boekjaar of met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar voor de andere periodieke verslagen.

§ 3. Het laatste jaarlijks of halfjaarlijks verslag wordt steeds bij het prospectus bedoeld in artikel 222, eerste lid, gevoegd.

Zij moeten voor het publiek verkrijgbaar worden gesteld op de plaatsen vermeld in het prospectus en in de essentiële beleggersinformatie bedoeld in artikel 222, eerste lid.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud, de vorm alsook de openbaarmakingswijze en -termijn van de jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen, alsook de voorwaarden waaronder de jaarverslagen en de halfjaarlijkse verslagen mogen worden openbaar gemaakt via publicatie op de website van de AICB, de aangestelde beheervenootschap, de instelling als bedoeld in artikel 248, § 2, of derden als bedoeld in artikel 29, die zijn belast met de uitoefening van de beheertaak als bedoeld in artikel 3, 41°, d).

#### **[Art. 253**

De Koning bepaalt, bij besluit genomen na advies van de FSMA, volgens welke regels de AICB hun boekhouding voeren, in voorkomend geval, per compartiment, inventariseringen verrichten en hun jaarrekening opstellen en openbaar maken. Wat de beleggingsvennootschappen betreft, kan Hij afwijken van de artikelen 3:2, 3:3, 3:9 en 3:17 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, alsook de regels genomen met toepassing van boek III van het Wetboek van Economisch recht en, onder de voorwaarden van artikel 3:37, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de regels genomen met toepassing van artikel 3:1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen aanpassen, wijzigen en aanvullen.]

**Artikel vervangen bij artikel 101 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels, en ce qui concerne les rapports périodiques établis en fin d'exercice, ou par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice, en ce qui concerne les autres rapports.

§ 3. Le dernier rapport annuel ou semestriel doit toujours être annexé au prospectus visé à l'article 222, alinéa 1<sup>er</sup>.

Ils doivent être tenus à la disposition du public aux endroits indiqués dans le prospectus et dans le document d'informations clés pour l'investisseur visés à l'article 222, alinéa 1<sup>er</sup>.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu, la forme, le mode et le délai de publication des rapports annuels et semestriels ainsi que les conditions sous lesquelles les rapports annuels et semestriels peuvent être rendus publics par voie d'affichage sur le site web de l'OPCA, de la société de gestion désignée, de l'établissement visé à l'article 248, § 2 ou des tiers visés à l'article 29, qui se sont vus confier l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, d).

#### **[Art. 253**

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe les règles selon lesquelles les OPCA tiennent leur comptabilité, le cas échéant, par compartiment, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels. En ce qui concerne les sociétés d'investissement, Il peut déroger aux articles 3:2, 3:3, 3:9 et 3:17 du Code des sociétés et des associations, adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution du livre III du Code de droit économique et, dans les conditions de l'article 3:37, alinéa 1<sup>er</sup> du Code des sociétés et des associations, les règles prises en exécution de l'article 3:1 du Code des sociétés et des associations.]

**Article remplacé par l'article 101 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**Art. 254**

Iedere dag waarop de uitgifte of inkoop van rechten van deelneming mogelijk is, maakt de AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming de inventariswaarde van die rechten van deelneming bekend volgens de door de Koning vastgestelde regels.

**Art. 255**

De FSMA kan, als zij oordeelt dat er gevaar voor verwarring bestaat, eisen dat er aan de naam van de AICB een verklarende vermelding wordt toegevoegd.

**Afdeling III**

**Verhandeling van rechten van deelneming in alternatieve instellingen voor collectieve belegging aan retailbeleggers in een andere lidstaat**

**Art. 256**

Een instelling voor collectieve belegging die voornemens is haar effecten aan retailbeleggers in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte te verhandelen, stelt de FSMA daarvan vooraf in kennis.

**TITEL III**

**OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BUITENLANDS RECHT**

**Hoofdstuk I****Toepassingsgebied en algemene bepalingen****Art. 257**

Onverminderd de toepassing van deel II en deel IV van deze wet

1° zijn de bepalingen van hoofdstuk II van toepassing op de AICB's naar buitenlands recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming; en

**Art. 254**

L'OPCA à nombre variable de parts doit publier la valeur d'inventaire des parts selon les règles fixées par le Roi, chaque jour où l'émission ou le rachat de ces parts est possible.

**Art. 255**

La FSMA peut, si elle estime qu'il y a un danger de confusion, exiger l'adjonction d'une mention explicative à la dénomination de l'OPCA.

**Section III**

**Commercialisation auprès d'investisseurs de détail dans un autre Etat membre des parts d'organismes de placement collectif alternatifs**

**Art. 256**

L'organisme de placement collectif qui envisage de commercialiser ses titres dans un autre État membre de l'Espace économique européen auprès d'investisseurs de détail doit en aviser préalablement la FSMA.

**TITRE III**

**DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS DE DROIT ÉTRANGER**

**Chapitre I<sup>er</sup>****Champ d'application et dispositions générales****Art. 257**

Sans préjudice de l'application des parties II et IV de la présente loi

1° les dispositions du chapitre II sont applicables aux OPCA de droit étranger à nombre variable de parts; et

2° zijn de bepalingen van hoofdstuk III van toepassing op de AICB's naar buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming,

[die hun effecten openbaar aanbieden in België].

***1ste lid gewijzigd bij artikel 70 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

De in het eerste lid bedoelde AICB's naar buitenlands recht mogen hun werkzaamheden in België pas aanvatten als zij de in deze titel bedoelde voorwaarden naleven.

**Art. 258**

Deze titel bepaalt onder welke voorwaarden de in het vorig artikel bedoelde AICB's worden ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 260 en deze instellingen voor collectieve belegging hun inschrijving kunnen handhaven.

**Art. 259**

§ 1. De AICB's naar buitenlands recht waarvan de werkzaamheden zijn onderworpen aan de bepalingen van deze titel, moeten zich, alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, bij de FSMA laten inschrijven. Deze verplichting geldt, in voorkomend geval, tevens voor de compartimenten van de AICB.

§ 2. De FSMA schrijft de AICB's in, alsook de compartimenten die voldoen aan de voorwaarden in dit hoofdstuk en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Een weigering van inschrijving door de FSMA wordt ter kennis gebracht van de verzoekers.

**Art. 260**

De FSMA stelt een lijst op van de krachtens deze titel ingeschreven AICB's naar buitenlands recht en, in voorkomend geval, compartimenten. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

Deze lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

2° les dispositions du chapitre III sont applicables aux OPCA de droit étranger à nombre fixe de parts,

[qui offrent publiquement leurs titres en Belgique].

***Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 70 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

Les OPCA de droit étranger visés à l'alinéa premier ne commencent leurs opérations en Belgique que moyennant le respect des conditions visées au présent titre.

**Art. 258**

Le présent titre détermine les conditions auxquelles les OPCA visés à l'article précédent doivent satisfaire en vue de leur inscription à la liste visée à l'article 260 ainsi que du maintien de celle-ci.

**Art. 259**

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA de droit étranger dont l'activité est soumise aux dispositions du présent titre, sont tenus, avant de commencer leurs opérations, de se faire inscrire auprès de la FSMA. La même obligation est applicable, le cas échéant, pour les compartiments de l'OPCA.

§ 2. La FSMA inscrit les OPCA et les compartiments qui répondent aux conditions fixées par le présent chapitre et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Un refus d'inscription par la FSMA est notifié aux demandeurs.

**Art. 260**

La FSMA établit une liste des OPCA de droit étranger et, le cas échéant, des compartiments, inscrits en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

**Art. 261**

Het is verboden om op het Belgische grondgebied een mededeling te verrichten die gericht is aan meer dan 150 natuurlijke of rechtspersonen die geen professionele beleggers zijn, met de bedoeling informatie of raad te verstrekken of de vraag hiernaar uit te lokken in verband met al dan niet reeds uitgegeven rechten van deelneming in AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die het voorwerp uitmaken of zullen uitmaken van een aanbod tot verkoop of inschrijving, wanneer deze mededeling wordt verricht door een AICB, door een persoon die in staat is om de betrokken effecten over te dragen, of wanneer zij voor hun rekening wordt verricht, tenzij:

1° het aanbod tot één van de categorieën behoort als bedoeld in artikel 5, § 1, eerste lid, 4° of 6°, of

[2° de FSMA de AICB of het compartiment heeft ingeschreven conform artikel 259, en, in voorkomend geval, een prospectus over een openbaar aanbod en een document met essentiële beleggersinformatie naar behoren zijn goedgekeurd door de FSMA, of een essentiële-informatiedocument is opgesteld en gepubliceerd conform Verordening 1286/2014 en, in voorkomend geval, verstrekt aan de FSMA conform artikel 37sexies, § 2, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002, of een informatienota werd gepubliceerd.]

***1ste lid, 2° vervangen bij artikel 42 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022***

Eenieder die rechtstreeks of onrechtstreeks een vergoeding of voordeel ontvangt van de AICB of van de persoon die in staat is om de effecten over te dragen, wordt geacht te handelen voor rekening van die AICB of van die persoon die in staat is om de effecten over te dragen.

**[Art. 262**

In afwijking van artikel 58, § 4, kunnen de deelnemers de aansprakelijkheid van de bewaarder (a) rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheerverenootschap of de AICB inroepen, op voorwaarde dat een en ander

**Art. 261**

Est interdite toute communication effectuée sur le territoire belge, à l'attention de plus de 150 personnes physiques ou morales, autres que des investisseurs professionnels, tendant à offrir des renseignements ou des conseils ou à susciter des demandes de renseignements ou de conseils relatifs à des parts d'OPCA à nombre variable de parts créés ou non encore créés qui font ou feront l'objet d'une offre en vente ou en souscription, lorsque cette communication émane d'un OPCA, d'une personne qui est en mesure de céder les titres concernés ou est effectuée pour leur compte, sauf si :

1° l'offre tombe dans l'une des catégories visées à l'article 5, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 4° ou 6°, ou

[2° la FSMA a inscrit l'OPCA ou le compartiment conformément à l'article 259 et, le cas échéant, un prospectus d'offre publique et un document d'informations clés pour l'investisseur ont été dûment approuvés par la FSMA, ou un document d'informations clés a été rédigé et publié conformément au règlement 1286/2014 et, le cas échéant, notifié à la FSMA conformément à l'article 37sexies, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, de la loi du 2 août 2002, ou une note d'information a été publiée.]

***Alinéa 1<sup>er</sup>, 2° remplacé par l'article 42 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022***

Est présumée agir pour le compte de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres, toute personne qui perçoit directement ou indirectement une rémunération ou un avantage de l'OPCA ou de la personne qui est en mesure de céder les titres.

**[Art. 262**

Par dérogation à l'article 58, § 4, les participants de l'OPCA peuvent invoquer la responsabilité du dépositaire (a) directement ou (b) indirectement par le biais de la société de gestion ou de l'OPCA, pour autant que cela n'entraîne pas la répétition

niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.]

**Artikel vervangen bij artikel 71 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

## **Hoofdstuk II**

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

### **Afdeling I**

#### **Inschrijvingsvoorwaarden**

##### **Art. 263**

Een AICB bedoeld in dit hoofdstuk en, in voorkomend geval, haar compartimenten, worden slechts ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 260 en de rechten van deelneming in die AICB en, in voorkomend geval, van haar compartimenten mogen in België slechts openbaar worden aangeboden indien aan de volgende voorwaarden is voldaan:

1° de betrokken AICB beschikt over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning of wordt beheerd door een beheerverenootschap die over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikt; of

in het in artikel 3, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval en als zij niet over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikken, worden de betrokken AICB of haar beheerverenootschap onderworpen in hun lidstaat van herkomst aan een regeling die tenminste voldoet aan de voorwaarden van artikel 110;

2° in het in de bepaling onder 1°, eerste lid bedoelde geval, (a) heeft de FSMA de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 31, lid 2 of artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, of (b) heeft de FSMA één van de kennisgevingen ontvangen als bedoeld in artikel 35, lid 5, artikel 39, lid 4, of artikel 40, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU;

des recours ou l'inégalité de traitement des participants.]

**Article remplacé par l'article 71 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

## **Chapitre II**

**Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre variable de parts**

### **Section I<sup>ère</sup>**

#### **Conditions d'inscription**

##### **Art. 263**

Un OPCA visé au présent chapitre et, le cas échéant, ses compartiments ne sont inscrits sur la liste visée à l'article 260, et les parts de cet OPCA et, le cas échéant, de ses compartiments ne peuvent être offertes publiquement en Belgique, que si les conditions suivantes sont remplies :

1° l'OPCA concerné dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE ou est géré par une société de gestion qui dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE; ou

dans le cas visé à l'article 3, § 3 de la Directive 2011/61/UE et au cas où ils ne disposent pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, l'OPCA concerné ou sa société de gestion sont soumis dans leur Etat membre d'origine à un régime qui répond au moins aux conditions de l'article 110;

2° dans le cas visé au 1°, alinéa 1<sup>er</sup>, (a) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 31, paragraphe 2 ou à l'article 32, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE, ou (b) la FSMA a reçu une des notifications visées à l'article 35, paragraphe 5, à l'article 39, paragraphe 4 ou à l'article 40, paragraphe 5 de la Directive 2011/61/UE;

in het in de bepaling onder 1°, tweede lid, bedoelde geval heeft de FSMA, als het om een buitenlandse beheerder gaat, de in artikel 128 of artikel 131 bedoelde kennisgeving ontvangen;

3° de AICB heeft als uitsluitend doel de collectieve belegging van financiële middelen en zij wordt beheerd of bestuurd volgens het beginsel van risicospreiding, in het uitsluitende belang van de deelnemers;

4° wat de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a), b) en c), bedoelde beheertaken betreft,

a) conformeert de beleggingsvennootschap zich, als zij geen beheervenootschap heeft aangesteld, aan de artikelen 206, 208 en 209, of aan regels die gelijkwaardig worden bevonden door de FSMA;

b) of, in de andere gevallen, voldoen de personen die de in artikel 3, 41°, a), b) en c), bedoelde beheertaken uitoefenen, in hun lidstaat van herkomst aan de bepalingen die ertoe strekken de in de artikelen 316, 317, 319 en 320 bedoelde doelstellingen te verwezenlijken;

5° het beheerreglement of de statuten van de AICB bevatten inlichtingen die gelijkwaardig zijn aan deze voorzien door de Koning met toepassing van artikel 212; zo niet, moet de AICB de ontbrekende inlichtingen toevoegen, die integraal deel zullen uitmaken van het beheerreglement of van de statuten voor de toepassing van de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

6° de AICB geeft haar activa in bewaring bij een bewaarder die, in zijn land van herkomst, onderworpen is aan bepalingen die ertoe strekken de doelstellingen te realiseren, beoogd in artikel 218 of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren;

7° indien de betrokken AICB een *feeder* is, conformeren haar bewaarder en die van de *master* zich aan artikel 220, § 1, of aan regels die gelijkwaardig worden bevonden door de FSMA;

dans le cas visé au 1°, alinéa 2, la FSMA a, s'il s'agit d'un gestionnaire étranger, reçu la notification visée à l'article 128 ou à l'article 131;

3° l'OPCA a pour objet exclusif le placement collectif de moyens financiers et il est géré ou administré selon le principe de la répartition des risques, dans l'intérêt exclusif des participants;

4° en ce qui concerne l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c)

a) la société d'investissement, dans le cas où elle n'a pas désigné de société de gestion, se conforme aux articles 206, 208 et 209, ou à des règles jugées équivalentes par la FSMA;

b) ou, dans les autres cas, les personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) répondent dans leur Etat d'origine à des dispositions qui visent à réaliser les objectifs visés aux articles 316, 317, 319 et 320;

5° le règlement de gestion ou les statuts de l'OPCA contiennent des renseignements équivalents à ceux prévus par le Roi en application de l'article 212; si tel n'est pas le cas, l'OPCA doit joindre les renseignements manquants, qui feront partie intégrante du règlement de gestion ou des statuts pour l'application des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

6° l'OPCA confie la garde de ses actifs à un dépositaire qui, dans son Etat membre d'origine, est soumis à des dispositions qui visent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés à l'article 218 ou des objectifs jugés équivalents par la FSMA;

7° au cas où l'OPCA concerné est un *feeder*, son dépositaire et celui du *master* se conforment à l'article 220, § 1<sup>er</sup>, ou à des règles jugées équivalentes par la FSMA;

8° de AICB heeft een persoon aangeduid die, overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG of een, naar het oordeel van de FSMA, gelijkwaardige regeling, krachtens de wet bevoegd is om jaarrekeningen te controleren en aan wie de boekhoudkundige gegevens in de periodieke verslagen van de AICB ter controle worden voorgelegd;

[9° ...]

**9° opgeheven bij artikel 41 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

#### **Art. 264**

In de gevallen bedoeld bij artikel 263, 4° en 6°, kunnen de betrokkenen, bij gebreke aan bepalingen in het land van herkomst, aantonen dat zij daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen, beoogd in de voormelde bepaling.

#### **Art. 265**

§ 1. Het verzoek om inschrijving op de lijst wordt aan de FSMA gericht.

§ 2. Bij de inschrijvingsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden opgelegd door dit hoofdstuk.

Dit dossier omvat inzonderheid:

1° een verklaring uitgaande van de toezichthoudende autoriteit van het land van herkomst met betrekking tot de voorwaarden bedoeld bij artikel 263, 3°;

8° l'OPCA a désigné une personne qui, conformément à la Directive 2006/43/CE, ou conformément à une réglementation jugée équivalente par la FSMA, est habilitée, en vertu de la loi, à contrôler les comptes annuels et à laquelle les données comptables contenues dans les rapports périodiques de l'OPCA sont soumises pour contrôle;

[9° ...]

**9° abrogé par l'article 41 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

#### **Art. 264**

Dans les cas visés à l'article 263, 4° et 6°, les personnes concernées peuvent, en l'absence de dispositions dans leur Etat d'origine, démontrer qu'elles répondent effectivement aux objectifs visés dans la disposition précitée.

#### **Art. 265**

§ 1<sup>er</sup>. La demande d'inscription à la liste est adressée à la FSMA.

§ 2. La demande d'inscription est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par le présent chapitre et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

Ce dossier comprend notamment :

1° une attestation émanant de l'autorité de contrôle de l'Etat d'origine concernant les conditions visées à l'article 263, 3°;

2° een becommentarieerde selectie van de bepalingen van het land van herkomst die ertoe strekken, naar gelang het geval, de doelstellingen te realiseren beoogd in de artikelen 206, 208 en 209 of de artikelen 316, 317, 319 en 320, of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren of, in het geval bedoeld bij artikel 264, een beschrijving van de wijze waarop de betrokkenen daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen, beoogd in de hoger vermelde bepalingen;

3° tenzij in het geval bedoeld bij artikel 264, een beoordeling, door een onafhankelijk expert in de betrokken materies, of de sub 2° bedoelde selectie en de commentaar van de betrokken bepalingen juist, adequaat en volledig is en of de betrokken bepalingen ertoe strekken de vooropgestelde doelstellingen of gelijkwaardige doelstellingen te realiseren;

4° een kopie van het beheerreglement of de statuten van de AICB en, als zij hierin niet is vervat, een opgave van de regels voor de waardering van de activa van de AICB, de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming en de berekening van de prijs bij uitgifte en inkoop van rechten van deelneming dan wel compartimentswijziging;

5° een beschrijving van de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie van de AICB;

6° een beschrijving van het geheel van ondernemingen waartoe de AICB behoort, samen met andere ondernemingen of instellingen waarmee zij is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of een gezamenlijke controle of door een belangrijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming;

7° de identiteit van de bewaarder en de gegevens waaruit blijkt dat hij beantwoordt aan de gegevens bedoeld in artikel 263, 6°;

8° de identiteit en het statuut van de persoon als bedoeld in artikel 263, 8°, alsook een kopie van het laatste verslag dat hij over de instelling heeft opgesteld;

2° une sélection, accompagnée d'un commentaire, des dispositions de l'Etat d'origine qui tendent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés aux articles 206, 208 et 209 ou aux articles 316, 317, 319 et 320, ou à réaliser des objectifs jugés équivalents par la FSMA, ou, dans le cas visé à l'article 264, une description de la façon dont les personnes concernées répondent effectivement aux objectifs visés dans les dispositions précitées;

3° sauf dans le cas visé à l'article 264, une appréciation, effectuée par un expert indépendant dans les matières concernées, quant à savoir si la sélection visée au 2° et le commentaire des dispositions concernées sont justes, adéquats et complets et si les dispositions concernées visent à réaliser les objectifs fixés ou des objectifs équivalents;

4° une copie du règlement de gestion ou des statuts de l'OPCA et, si elles n'y sont pas comprises, les règles d'évaluation des actifs de l'OPCA, les règles de calcul de la valeur nette d'inventaire des parts et les règles de calcul du prix pratiqué en cas d'émission et de rachat des parts ou de changement de compartiment;

5° une description de l'organisation administrative, comptable, financière et technique de l'OPCA;

6° une description de l'ensemble d'entreprises dans lequel l'OPCA s'insère avec d'autres entreprises ou organismes qui lui sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte;

7° l'identification du dépositaire ainsi que les éléments démontrant qu'il satisfait aux dispositions visées à l'article 263, 6°;

8° l'identification et le statut de la personne visée à l'article 263, 8°, ainsi qu'une copie du dernier rapport qu'elle a établi à propos de l'organisme;

9° de identiteit van de persoon (personen) die instaat (instaan) voor de beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, a), b) en c), alsook zijn (hun) statuten, de personen die zijn (hun) effectieve leiding voeren, een beschrijving van zijn (hun) administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en de identiteit van zijn (hun) aandeelhouders;

10° de identificatie van de onderneming als bedoeld in artikel 263, 9°;

§ 3. De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

§ 4. De AICB deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn. In voorkomend geval deelt de betrokken AICB in dit kader onverwijld de wijzigingen mee van de lijst van de bestaande compartimenten en van de bestaande klassen van rechten van deelneming.

#### **Art. 266**

Het beheerreglement of de statuten en het laatst gepubliceerde jaarverslag worden bij het in artikel 222 bedoelde prospectus gevoegd.

De AICB ziet erop toe dat het beheerreglement of de statuten, die bij het in artikel 222 bedoelde prospectus zijn gevoegd, steeds bijgewerkt zijn en overeenstemmen met de tekst die is neergelegd bij de FSMA.

In het prospectus en in de periodieke verslagen wordt vermeld dat het beheerreglement of de statuten zijn neergelegd bij de onderneming als bedoeld in artikel 263, 9°.

Elke belanghebbende kan bij deze onderneming een kopie van het beheerreglement of de statuten verkrijgen.

9° l'identification de la ou des personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) ainsi que ses (leurs) statuts, l'identité des personnes chargées de sa (leur) direction effective, une description de son (leur) organisation administrative, comptable, financière et technique et l'identité de ses (leurs) actionnaires;

10° l'identification de l'entreprise visée à l'article 263, 9°;

§ 3. La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

§ 4. L'OPCA communique sans délai à la FSMA toutes les informations nécessaires à la tenue à jour permanente du dossier d'inscription. Le cas échéant, l'OPCA concerné communique, dans ce cadre, sans délai, les modifications apportées à la liste des compartiments existants et des classes de parts existantes.

#### **Art. 266**

Le règlement de gestion ou les statuts et le dernier rapport annuel publié sont annexés au prospectus visé à l'article 222.

L'OPCA veille à ce que le règlement de gestion ou les statuts annexés au prospectus visé à l'article 222, soient à tout moment à jour et conformes au texte déposé à la FSMA.

Le prospectus et les rapports périodiques portent la mention que le règlement de gestion ou les statuts sont déposés auprès de l'entreprise visée à l'article 263, 9°.

Tout intéressé peut obtenir une copie du règlement de gestion ou des statuts auprès de cette entreprise.

## Afdeling II

### Informatieverstrekking aan de beleggers en bemiddeling

#### Art. 267

Voor de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming gelden de artikelen 221 tot 235.

[In afwijking van het eerste lid zijn de bepalingen opgenomen in de artikelen 221 tot 235, voor zover ze betrekking hebben op de essentiële beleggersinformatie, niet van toepassing indien de AICB een essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014 heeft opgesteld, gepubliceerd en, in voorkomend geval, verstrekt aan de FSMA conform artikel 37sexies, § 2, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002.]

***2de lid vervangen bij artikel 43 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022***

De FSMA kan afwijkingen verlenen van de toepassing van de krachtens de artikelen 225, § 1, tweede lid, en 229, § 1, genomen bepalingen.

#### Art. 268

§ 1. Een AICB naar buitenlands recht die haar rechten van deelneming openbaar aanbiedt in België, verspreidt, onverminderd artikel 267, tweede en derde lid, in België, in minstens één van de landstalen:

1° het prospectus;

2° het document met essentiële beleggersinformatie;

3° de jaarverslagen en de halfjaarverslagen;

4° het beheerreglement of de statuten;

5° alle berichten en kennisgevingen aan de houders van rechten van deelneming.

## Section II

### Information des investisseurs et intermédiation

#### Art. 267

Les OPCA visés par le présent chapitre sont soumis aux articles 221 à 235.

[Par dérogation à l'alinéa 1<sup>er</sup>, les dispositions qui figurent aux articles 221 à 235 ne s'appliquent pas, dans la mesure où elles concernent les documents d'informations clés pour l'investisseur, si l'OPCA a établi, publié et, le cas échéant, notifié à la FSMA conformément à l'article 37sexies, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, de la loi du 2 août 2002 un document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014.]

***Alinéa 2 remplacé par l'article 43 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022***

La FSMA peut accorder des dérogations à l'application des dispositions prises en vertu des articles 225, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2 et 229, § 1<sup>er</sup>.

#### Art. 268

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice de l'article 267, alinéas 2 et 3, un OPCA de droit étranger qui offre publiquement ses parts en Belgique, diffuse en Belgique, au moins dans une des langues nationales,

1° le prospectus;

2° le document d'information clés pour l'investisseur;

3° les rapports annuels et semestriels;

4° le règlement de gestion ou les statuts;

5° l'ensemble des avis et communications aux porteurs de parts.

Gelet op de omstandigheden van het aanbod van de rechten van deelneming kan de FSMA toestaan dat, in afwijking van het eerste lid, het prospectus, de jaarverslagen, de halfjaarverslagen evenals het beheerreglement of de statuten worden verspreid in België in een andere taal die in België gangbaar is in financiële zaken.

[Indien in België berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van de rechten van deelneming in een AICB naar buitenlands recht die is ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 260 worden verspreid in één of meerdere landstalen, dient deze instelling, onverminderd het eerste en tweede lid, het document met essentiële beleggersinformatie in België te verspreiden in de landstaal of in de diverse landstalen waarin voormelde berichten, reclame en andere stukken in België worden verspreid.]

**§ 1, 3de lid vervangen bij artikel 75, 1° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

[Het eerste, tweede en derde lid zijn, voor zover ze betrekking hebben op de essentiële beleggersinformatie, niet van toepassing indien de AICB een essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening 1286/2014 heeft opgesteld, gepubliceerd en, in voorkomend geval, verstrekt aan de FSMA conform artikel 37sexies, § 2, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002.]

**§ 1, 4de lid ingevoegd bij artikel 75, 2° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018 en vervangen bij artikel 44 van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

§ 2. De Koning kan bijkomende regels vaststellen inzake de stukken en hun bijwerkingen die aan de FSMA moeten worden voorgelegd, evenals inzake de wijze van publicatie in België van de informatie die moet worden verspreid in de lidstaat waar de AICB gevestigd is.

Eu égard aux circonstances de l'offre des parts, la FSMA peut accepter que, par dérogation à l'alinéa 1<sup>er</sup>, le prospectus, les rapports annuels et semestriels ainsi que le règlement de gestion ou les statuts soient diffusés en Belgique dans une autre langue, usuelle en matière financière en Belgique.

[Si des avis, publicités et autres documents relatifs à une offre publique de parts d'un OPCA de droit étranger qui est inscrit sur la liste visée à l'article 260, sont diffusés en Belgique dans une ou plusieurs langues nationales, cet organisme doit, sans préjudice des alinéas 1<sup>er</sup> et 2, diffuser en Belgique le document d'informations clés pour l'investisseur dans la ou les langues nationales dans lesquelles les avis, publicités et autres documents susvisés sont diffusés en Belgique.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 3 remplacé par l'article 75, 1° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

[Les alinéas 1<sup>er</sup>, 2 et 3 ne sont, dans la mesure où ils concernent les informations clés pour l'investisseur, pas d'application si l'OPCA a établi, publié et, le cas échéant, notifié à la FSMA conformément à l'article 37sexies, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, de la loi du 2 août 2002 un document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 4 inséré par l'article 75, 2° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018 et remplacé par l'article 44 de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

§ 2. Le Roi peut déterminer des règles complémentaires en ce qui concerne les documents et leurs mises à jour qui doivent être soumis à la FSMA, ainsi qu'en ce qui concerne le mode de publication en Belgique des informations qui doivent être diffusées dans l'Etat membre où l'OPCA est situé.

### Afdeling III

#### Bedrijfsuitoefening

##### Art. 269

De AICB voert haar beleggingen uit in activa uit de categorieën van beleggingen die openstaan voor [openbare] AICB's naar Belgisch recht.

De regels inzake het beleggingsbeleid van de AICB mogen niet afwijken van de geldende regels voor de overeenstemmende categorie van beleggingen die openstaat voor [openbare] AICB's naar Belgisch recht.

*Gewijzigd bij artikel 72 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

##### Art. 270

De regels met betrekking tot de vaststelling en de inning van provisies en kosten ten laste van de AICB of de deelnemers moeten duidelijk en nauwkeurig zijn.

De financiële bemiddelaars die instaan voor de verhandeling van de rechten van deelneming in de AICB in België mogen geen andere provisies of kosten aanrekenen dan deze die worden voorzien door de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA.

##### Art. 271

§ 1. Een AICB naar buitenlands recht mag noch de term "gewaarbordd kapitaal" of een gelijkaardige term noch de term "kapitaalbescherming", "beschermd kapitaal" of een gelijkaardige term gebruiken, tenzij is voldaan aan de voorwaarden die de Koning met toepassing van artikel 237 hiertoe heeft vastgesteld.

§ 2. De Koning kan alle of een deel van de krachtens artikel 247 genomen bepalingen toepasselijk maken op de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's.

§ 3. De Koning kan alle of een deel van de krachtens de artikelen 248, § 2, tweede lid, § 3, tweede lid, en 249 genomen bepalingen

### Section III

#### Exercice de l'activité

##### Art. 269

L'OPCA effectue ses placements dans des actifs appartenant aux catégories de placements ouvertes aux OPCA [public] de droit belge.

Les règles régissant la politique de placement de l'organisme ne peuvent être telles qu'elles s'écartent de celles qui s'appliquent à la catégorie de placements correspondante ouverte aux OPCA [public] de droit belge.

*Modifié par l'article 72 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

##### Art. 270

Les règles relatives à l'établissement et à la perception des commissions et frais mis à charge de l'OPCA ou des participants doivent être claires et précises.

Les intermédiaires financiers qui assurent la commercialisation des parts de l'OPCA en Belgique ne peuvent pas prélever de commissions ou frais autres que ceux prévus par le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA.

##### Art. 271

§ 1<sup>er</sup>. Un OPCA de droit étranger ne peut se prévaloir ni du terme "capital garanti" ou d'un terme équivalent, ni du terme "protection du capital" ou "capital protégé" ou d'un terme équivalent, sauf si les conditions prévues par le Roi à cet égard en application de l'article 237 sont remplies.

§ 2. Le Roi peut rendre applicables aux OPCA visés au présent chapitre tout ou partie des dispositions prises en vertu de l'article 247.

§ 3. Le Roi peut rendre applicables aux OPCA visés au présent chapitre tout ou partie des dispositions prises en vertu des articles 248, § 2,

toepasselijk maken op de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's. Artikel 248, § 3, derde lid, is van toepassing.

§ 4. De Koning kan alle of een deel van de krachtens artikel 253 genomen bepalingen toepasselijk maken op de in dit hoofdstuk bedoelde instellingen voor collectieve belegging.

#### **Art. 272**

De regels voor de waardering van de activa van de AICB en de berekening van de netto-inventariswaarde en de prijs van uitgifte en inkoop van rechten van deelneming dienen een correcte informatieverstrekking aan het publiek te waarborgen en mogen de belangen van het publiek niet schaden.

#### **Art. 273**

Voor de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming gelden de artikelen 252, 253, 254 en 255.

### **Hoofdstuk III**

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

#### **Afdeling I**

##### **Inschrijvingsvoorwaarden**

#### **Art. 274**

Een AICB bedoeld in dit Hoofdstuk en, in voorkomend geval, haar compartimenten, worden slechts ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 260 en de rechten van deelneming in de AICB, en, in voorkomend geval, van haar compartimenten, mogen in België slechts openbaar worden aangeboden indien voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° de betrokken AICB beschikt over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning of wordt beheerd door een beheervennootschap die over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikt; of

alinéa 2, § 3, alinéa 2 et 249. L'article 248, § 3, alinéa 3 est applicable.

§ 4. Le Roi peut rendre applicables aux organismes de placement collectif visés au présent chapitre tout ou partie des dispositions prises en vertu de l'article 253.

#### **Art. 272**

Les règles d'évaluation des actifs de l'OPCA et les règles de calcul de la valeur nette d'inventaire et du prix d'émission et de rachat des parts, doivent assurer une information correcte du public et ne peuvent porter préjudice aux intérêts de ce dernier.

#### **Art. 273**

Les OPCA visés par le présent chapitre sont soumis aux articles 252, 253, 254 et 255.

### **Chapitre III**

**Dispositions applicables aux organismes de placement collectif alternatifs publics de droit étranger à nombre fixe de parts**

#### **Section I<sup>ère</sup>**

##### **Conditions d'inscription**

#### **Art. 274**

Un OPCA visé au présent chapitre et, le cas échéant, ses compartiments ne sont inscrits sur la liste visée à l'article 260, et les parts de cet OPCA et, le cas échéant, de ses compartiments ne peuvent être offertes publiquement en Belgique, que si les conditions suivantes sont remplies :

1° l'OPCA concerné dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE ou est géré par une société de gestion qui dispose de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE; ou

in het in artikel 3, § 3 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval en als zij niet over de in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde vergunning beschikken, worden de betrokken AICB of haar beheervennootschap onderworpen in hun lidstaat van herkomst aan een regeling die tenminste voldoet aan de voorwaarden van artikel 110;

2° in het in de bepaling onder 1°, eerste lid bedoelde geval, (a) heeft de FSMA de kennisgeving ontvangen als bedoeld in artikel 31, lid 2, of artikel 32, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, of (b) heeft de FSMA één van de kennisgevingen ontvangen als bedoeld in artikel 35, lid 5, artikel 39, lid 4, of artikel 40, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU;

in het in de bepaling onder 1°, tweede lid, bedoelde geval heeft de FSMA, als het om een buitenlandse beheerder gaat, de in artikel 128 of artikel 131 bedoelde kennisgeving ontvangen;

3° de AICB heeft als uitsluitend doel de collectieve belegging van financiële middelen en zij wordt beheerd of bestuurd volgens het beginsel van risicospreiding, in het uitsluitende belang van de deelnemers;

4° wat de uitoefening van de beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, a), b) en c), betreft:

a) conformeert de beleggingsvennootschap zich, als zij geen beheervennootschap heeft aangesteld, aan de artikelen 206, 208 en 209, of aan regels die gelijkwaardig worden bevonden door de FSMA;

b) of, in de andere gevallen, voldoen de personen die de in artikel 3, 41°, a), b) en c), bedoelde beheertaken uitoefenen, in hun lidstaat van herkomst aan de bepalingen die ertoe strekken de in de artikelen 316, 317, 319 en 320 bedoelde doelstellingen te verwezenlijken;

5° het beheerreglement of de statuten van de AICB bevatten inlichtingen die gelijkwaardig zijn aan deze voorzien door de Koning met toepassing van artikel 212; zo niet, moet de instelling voor collectieve belegging de ontbrekende inlichtingen toevoegen, die integraal deel zullen uitmaken van het beheerreglement of van de statuten voor de

dans le cas visé à l'article 3, § 3 de la Directive 2011/61/UE et au cas où ils ne disposent pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, l'OPCA concerné ou sa société de gestion sont soumis dans leur Etat membre d'origine à un régime qui répond au moins aux conditions de l'article 110;

2° dans le cas visé au 1°, alinéa 1<sup>er</sup>, (a) la FSMA a reçu la notification visée à l'article 31, paragraphe 2 ou à l'article 32, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE, ou (b) la FSMA a reçu une des notifications visées à l'article 35, paragraphe 5, à l'article 39, paragraphe 4 ou à l'article 40, paragraphe 5 de la Directive 2011/61/UE;

dans le cas visé au 1°, alinéa 2, la FSMA a, s'il s'agit d'un gestionnaire étranger, reçu la notification visée à l'article 128 ou à l'article 131;

3° l'OPCA a pour objet exclusif le placement collectif de moyens financiers et il est géré ou administré selon le principe de la répartition des risques, dans l'intérêt exclusif des participants;

4° en ce qui concerne l'exercice des fonctions de gestion, visées à l'article 3, 41°, a), b) et c):

a) la société d'investissement, dans le cas où elle n'a pas désigné de société de gestion, se conforme aux articles 206, 208 et 209, ou à des règles jugées équivalentes par la FSMA;

b) ou, dans les autres cas, les personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) répondent dans leur Etat d'origine à des dispositions qui visent à réaliser les objectifs visés aux articles 316, 317, 319 et 320;

5° le règlement de gestion ou les statuts de l'OPCA contiennent des renseignements équivalents à ceux prévus par le Roi en application de l'article 212; si tel n'est pas le cas, l'organisme de placement collectif doit joindre les renseignements manquants, qui feront partie intégrante du règlement de gestion ou des statuts

toepassing van de bepalingen van deze wet en de uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

6° de AICB geeft haar activa in bewaring bij een bewaarder die, in zijn land van herkomst, onderworpen is aan bepalingen die ertoe strekken de doelstellingen te realiseren, beoogd in artikel 218 of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren;

7° de AICB heeft een persoon aangeduid die, overeenkomstig Richtlijn 2006/43/EG of een, naar het oordeel van de FSMA, gelijkwaardige regeling, krachtens de wet bevoegd is om jaarrekeningen te controleren en aan wie de boekhoudkundige gegevens in de periodieke verslagen van de AICB ter controle worden voorgelegd;

8° de AICB heeft een onderneming, bedoeld in artikel 248, § 2, eerste lid, aangeduid om:

a) in België te zorgen voor de uitkeringen aan de deelnemers, de verkoop of inkoop van de rechten van deelneming;

b) in België te zorgen voor de verspreiding van de informatie die de AICB moet verstrekken;

c) de FSMA alle nodige informatie te bezorgen met betrekking tot het openbaar aanbod van de rechten van deelneming in België;

9° de rechten van deelneming in de AICB zijn, overeenkomstig artikel 250, eerste lid, toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt in de Europese Unie. Artikel 250, tweede lid is van toepassing.

#### **Art. 275**

In de gevallen bedoeld bij artikel 274, 4° en 6°, kunnen de betrokkenen, bij gebreke aan bepalingen in het land van herkomst, aantonen dat zij daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen, beoogd in de voormelde bepaling.

#### **Art. 276**

§ 1. Het verzoek om inschrijving op de lijst wordt aan de FSMA gericht.

pour l'application des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

6° l'OPCA confie la garde de ses actifs à un dépositaire qui, dans son Etat membre d'origine, est soumis à des dispositions qui visent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés à l'article 218;

7° l'OPCA a désigné une personne qui, conformément à la Directive 2006/43/CE, ou conformément à une réglementation jugée équivalente par la FSMA, est habilitée, en vertu de la loi, à contrôler les comptes annuels et à laquelle les données comptables contenues dans les rapports périodiques de l'OPCA sont soumises pour contrôle;

8° l'OPCA a désigné une entreprise, visée à l'article 248, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, pour :

a) assurer en Belgique les distributions aux participants, ainsi que la vente ou le rachat des parts;

b) assurer la diffusion en Belgique des informations que l'OPCA est tenu de fournir;

c) transmettre à la FSMA toutes les informations nécessaires relatives à l'offre publique des parts en Belgique;

9° les parts de l'OPCA sont, conformément à l'article 250, alinéa 1<sup>er</sup>, admises aux négociations sur un marché réglementé de l'Union européenne. L'article 250, alinéa 2 est d'application.

#### **Art. 275**

Dans les cas visés à l'article 274, 4° et 6°, les personnes concernées peuvent, en l'absence de dispositions dans leur Etat d'origine, démontrer qu'elles répondent effectivement aux objectifs visés dans la disposition précitée.

#### **Art. 276**

§ 1<sup>er</sup>. La demande d'inscription à la liste est adressée à la FSMA.

§ 2. Bij de inschrijvingsaanvraag wordt een dossier gevoegd dat de door de FSMA gevraagde gegevens bevat, dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde voorwaarden en waaruit blijkt dat is voldaan aan de voorwaarden opgelegd door dit hoofdstuk.

Dit dossier omvat inzonderheid:

1° een verklaring uitgaande van de toezichthoudende autoriteit van het land van herkomst met betrekking tot de voorwaarden bedoeld bij artikel 274, 3°, of, indien een dergelijke verklaring niet kan worden verstrekt, een beschrijving van het statuut waaraan de AICB is onderworpen in het land van herkomst;

2° een becommentarieerde selectie van de bepalingen van het land van herkomst die ertoe strekken, naar gelang het geval, de doelstellingen te realiseren bedoeld in de artikelen 206, 208 en 209 of de artikelen 316, 317, 319 en 320, of door de FSMA gelijkwaardig geachte doelstellingen te realiseren of, in het geval bedoeld bij artikel 275, een beschrijving van de wijze waarop de betrokkenen daadwerkelijk beantwoorden aan de doelstellingen beoogd in de hoger vermelde bepalingen;

3° tenzij in het geval bedoeld bij artikel 275, een beoordeling, door een onafhankelijk expert in de betrokken materies, of de sub 2° bedoelde selectie en de commentaar van de betrokken bepalingen juist, adequaat en volledig is en of de betrokken bepalingen ertoe strekken de vooropgestelde doelstellingen of gelijkwaardige doelstellingen te realiseren;

4° een kopie van het beheerreglement of de statuten van de AICB;

5° een beschrijving van de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie van de AICB;

§ 2. La demande d'inscription est accompagnée d'un dossier répondant aux conditions fixées par la FSMA et qui établit qu'il est satisfait aux conditions fixées par le présent chapitre et qui comporte les éléments précisés par la FSMA.

Ce dossier comprend notamment :

1° une attestation émanant de l'autorité de contrôle de l'Etat d'origine concernant les conditions visées à l'article 274, 3°, ou, si une telle attestation ne peut être fournie, une description du statut auquel l'OPCA est soumis dans son Etat d'origine;

2° une sélection, accompagnée d'un commentaire, des dispositions de l'Etat d'origine qui tendent, selon le cas, à réaliser les objectifs visés aux articles 206, 208 et 209 ou aux articles 316, 317, 319 et 320, ou à réaliser des objectifs jugés équivalents par la FSMA, ou, dans le cas visé à l'article 275, une description de la façon dont les personnes concernées répondent effectivement aux objectifs visés dans les dispositions précitées;

3° sauf dans le cas visé à l'article 275, une appréciation, effectuée par un expert indépendant dans les matières concernées, quant à savoir si la sélection visée au 2° et le commentaire des dispositions concernées sont justes, adéquats et complets et si les dispositions concernées visent à réaliser les objectifs fixés ou des objectifs équivalents;

4° une copie du règlement de gestion ou des statuts de l'OPCA;

5° une description de l'organisation administrative, comptable, financière et technique de l'OPCA;

6° een beschrijving van het geheel van ondernemingen waartoe de AICB behoort, samen met andere ondernemingen of instellingen waarmee zij is verbonden in het kader van een gezamenlijk beheer of een gezamenlijke controle of door een belangrijke rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming;

7° de identiteit van de bewaarder en de gegevens waaruit blijkt dat hij beantwoordt aan de gegevens bedoeld in artikel 274, 6°;

8° de identiteit en het statuut van de persoon als bedoeld in artikel 274, 7°, alsook een kopie van het laatste verslag dat hij over de instelling heeft opgesteld;

9° de identiteit van de persoon (personen) die instaat (instaan) voor de beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, a), b) en c), alsook zijn (hun) statuten, de personen die zijn (hun) effectieve leiding voeren, een beschrijving van zijn (hun) administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie en de identiteit van zijn (hun) aandeelhouders;

10° de identificatie van de onderneming als bedoeld in artikel 274, 8°;

§ 3. De FSMA kan aanvullende gegevens opvragen die nodig zijn voor de beoordeling van de inschrijvingsaanvraag.

§ 4. De AICB deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

#### **Art. 277**

In de periodieke verslagen wordt vermeld dat het beheerreglement of de statuten zijn neergelegd bij de onderneming bedoeld in artikel 274, 7°.

Elke belanghebbende kan bij deze onderneming een kopie van het beheerreglement of de statuten verkrijgen.

6° une description de l'ensemble d'entreprises dans lequel l'OPCA s'insère avec d'autres entreprises ou organismes qui lui sont liés dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte;

7° l'identification du dépositaire ainsi que les éléments démontrant qu'il satisfait aux dispositions visées à l'article 274, 6°;

8° l'identification et le statut de la personne visée à l'article 274, 7°, ainsi qu'une copie du dernier rapport qu'elle a établi à propos de l'organisme;

9° l'identification de la ou des personnes qui assurent les fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a), b) et c) ainsi que ses (leurs) statuts, l'identité des personnes chargées de sa (leur) direction effective, une description de son (leur) organisation administrative, comptable, financière et technique et l'identité de ses (leurs) actionnaires;

10° l'identification de l'entreprise visée à l'article 274, 8°;

§ 3. La FSMA peut demander tout renseignement complémentaire nécessaire à l'appréciation de la demande d'inscription.

§ 4. L'OPCA communique sans délai à la FSMA toutes les informations nécessaires à la tenue à jour permanente du dossier d'inscription.

#### **Art. 277**

Les rapports périodiques portent la mention que le règlement de gestion ou les statuts sont déposés auprès de l'entreprise visée à l'article 274, 7°.

Tout intéressé peut obtenir une copie du règlement de gestion ou des statuts auprès de cette entreprise.

## Afdeling II

### Bedrijfsuitoefening

#### Art. 278

De AICB voert haar beleggingen uit in activa uit de categorieën van beleggingen die openstaan voor [openbare] AICB's naar Belgisch recht.

De regels inzake het beleggingsbeleid van de instelling voor collectieve belegging mogen niet afwijken van de geldende regels voor de overeenstemmende categorie van beleggingen die openstaat voor [openbare] AICB's naar Belgisch recht.

*Gewijzigd bij artikel 73 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

#### Art. 279

De regels met betrekking tot de vaststelling en de inning van provisies en kosten ten laste van de AICB of de deelnemers moeten duidelijk en nauwkeurig zijn.

#### Art. 280

Voor de in dit hoofdstuk bedoelde AICB's met een vast aantal rechten van deelneming gelden de artikelen 250, 252, 253 en 255.

### [BOEK I/1

#### SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR DE ELTIF'S [...]]

*Opschrift gewijzigd bij artikel 71 van de wet van 21 januari 2022 – BS 28 januari 2022*

*Boek I/1 ingevoegd bij artikel 386 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021*

#### [Art. 280/1

Onverminderd de bepalingen van Verordening 2015/760 is dit boek van toepassing op de ELTIF's [...]. [De ELTIF's zijn niet onderworpen aan de bepalingen van boek I van dit deel.]]

*Artikel ingevoegd bij artikel 387 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021 en gewijzigd bij*

## Section II

### Exercice de l'activité

#### Art. 278

L'OPCA effectue ses placements dans des actifs appartenant aux catégories de placements ouvertes aux OPCA [public] de droit belge.

Les règles régissant la politique de placement de l'organisme ne peuvent être telles qu'elles s'écartent de celles qui s'appliquent à la catégorie de placements correspondante ouverte aux OPCA [public] de droit belge.

*Modifié par l'article 73 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

#### Art. 279

Les règles relatives à l'établissement et à la perception des commissions et frais mis à charge de l'OPCA ou des participants doivent être claires et précises.

#### Art. 280

Les OPCA à nombre fixe de parts visés par le présent chapitre sont soumis aux articles 250, 252, 253 et 255.

### [LIVRE I/1

#### DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRE AUX ELTIF [...]]

*Intitulé modifié par l'article 71 de la loi du 21 janvier 2022 – MB 28 janvier 2022*

*Livre I/1 inséré par l'article 386 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021*

#### [Art. 280/1

Le présent livre s'applique aux ELTIF [...], sans préjudice des dispositions du Règlement 2015/760. [Les ELTIF ne sont pas soumis aux dispositions du livre I de la présente partie.]]

*Article inséré par l'article 387 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021 et modifié par l'article*

**[Art. 280/2**

[Een ELTIF naar Belgisch recht] mag, mits statutair toegestaan, verschillende categorieën van rechten van deelneming creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen.

In geval van [een ELTIF naar Belgisch recht] mag met verschillende compartimenten,

1° zijn de artikelen 5:142 tot 5:144, 5:153, 5:154, 7:2, 7:211 tot 7:214, 7:228 en 7:229 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van toepassing op elk afzonderlijk compartiment;

2° wordt de fractiewaarde voor elk afzonderlijk compartiment vastgesteld voor de toepassing van de artikelen 7:7, 7:178 en 7:197 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De bepalingen van artikel 196/1, §§ 2 tot 4 zijn van toepassing.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 388 van de wet van  
27 juni 2021 – BS 9 juli 2021 en en gewijzigd bij  
artikel 73 van de wet van 21 januari 2022 – BS  
28 januari 2022**

**[Art. 280/2**

[Un ELTIF de droit belge] peut, si les statuts le prévoient, créer des catégories différentes de parts correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine.

Dans le cas d'[un ELTIF de droit belge] à compartiments, multiples,

1° les articles 5:142 à 5:144, 5:153, 5:154, 7:2, 7:211 à 7:214, 7:228 et 7:229 du Code des sociétés et des associations s'appliquent en ce qui concerne chaque compartiment individuellement;

2° aux fins de l'application des articles 7:7, 7:178, et 7:197 du Code des sociétés et des associations, le pair comptable est déterminé par compartiment exclusivement.

Les dispositions de l'article 196/1, §§ 2 à 4 sont d'application.]

**Article inséré par l'article 388 de la loi du 27 juin  
2021 – MB 9 juillet 2021 et modifié par l'article  
73 de la loi du 21 janvier 2022 – MB 28 janvier  
2022**

**[Art. 280/3**

De Koning kan bij een op advies van de FSMA genomen besluit bepalen volgens welke regels de ELTIF's naar Belgisch recht hun boekhouding voeren, in voorkomend geval, per compartiment, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opstellen en openbaar maken. Hij kan afwijken van de artikelen 3:2, 3:3, 3:9 en 3:17 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, alsook de regels genomen met toepassing van boek III van het Wetboek van Economisch recht en, onder de voorwaarden van artikel 3:37, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de regels genomen met toepassing van artikel 3:1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen aanpassen, wijzigen en aanvullen. Hij kan tevens de bepalingen van artikel 339 geheel of gedeeltelijk van toepassing verklaren op de ELTIF's naar Belgisch recht.]

*Artikel ingevoegd bij artikel 74 van de wet van 21 januari 2022 – BS 28 januari 2022*

**BOEK II**

**SPECIFIEKE BEPALINGEN VOOR BEPAALDE NIET-OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING NAAR BELGISCH RECHT**

**TITEL I**

**ALGEMENE BEPALINGEN**

**Art. 281**

Onverminderd, in voorkomend geval, de bepalingen van deel II, is dit boek van toepassing op de niet-openbare Belgische AICB's die geopteerd hebben voor een van de statuten waarin door of krachtens dit boek is voorzien.

Voor een van deze statuten kan ook worden geopteerd door:

a) de beleggingsinstellingen die slechts één deelnemer tellen;

b) de in artikel 2, lid 3 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde entiteiten; en

**[Art. 280/3**

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut fixer les règles selon lesquelles les ELTIF de droit belge tiennent leur comptabilité, le cas échéant, par compartiment, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels. Il peut déroger aux articles 3:2, 3:3, 3:9 et 3:17 du Code des sociétés et des associations, adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution du livre III du Code de droit économique et, dans les conditions de l'article 3:37, alinéa 1<sup>er</sup> du Code des sociétés et des associations, les règles prises en exécution de l'article 3:1 du Code des sociétés et des associations. Il peut également rendre applicable aux ELTIF de droit belge, en tout ou en partie, les dispositions de l'article 339.]

*Article inséré par l'article 74 de la loi du 21 janvier 2022 – MB 28 janvier 2022*

**LIVRE II**

**DISPOSITIONS D'APPLICATION PARTICULIÈRES À CERTAINS ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS DE DROIT BELGE NON PUBLICS**

**TITRE I<sup>ER</sup>**

**DISPOSITIONS GÉNÉRALES**

**Art. 281**

Sans préjudice le cas échéant des dispositions de la partie II, le présent livre est applicable aux OPCA belges non publics qui ont opté pour un des statuts prévus par ou en vertu du présent livre.

Peuvent également opter pour un desdits statuts

a) les organismes de placement qui ne comptent qu'un seul participant;

b) les entités visées à l'article 2, paragraphe 3 de la Directive 2011/61/UE; et

c) de AICB's die geen beheervenootschap hebben aangesteld en onder toepassing vallen van artikel 3, lid 1, van Richtlijn 2011/61/EU.

[d) de entiteiten die als investeringsvehikel dienen en waarin de aandeelhouders, als collectief, een dagelijkse beslissingsbevoegdheid of zeggenschap hebben.]

**2de lid, d) ingevoegd bij artikel 169, 1° van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

[De in het vorige lid bedoelde entiteiten zijn uitsluitend onderworpen aan de bepalingen van dit Boek, waarbij wordt gepreciseerd dat de verwijzingen in dit Boek naar alternatieve instellingen voor collectieve belegging of AICB dienen te worden begrepen als een verwijzing naar alle entiteiten bedoeld in het eerste en tweede lid van dit artikel.]

**3de lid vervangen bij artikel 169, 2° van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

#### **Art. 282**

De artikelen 181 en 184 zijn van toepassing op de aan de bepalingen van dit boek onderworpen AICB's.

c) les OPCA qui n'ont pas désigné de société de gestion et qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, paragraphe 1 de la Directive 2011/61/UE.

[d) les entités servant de véhicule d'investissement dans lesquelles les actionnaires, en tant que groupe collectif, exercent un pouvoir discrétionnaire sur les opérations courantes.]

**Alinéa 2, d) inséré par l'article 169, 1° de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

[Les entités visées à l'alinéa précédent sont exclusivement soumises aux dispositions du présent Livre, étant précisé que les références dans le présent Livre aux organismes de placement collectif alternatifs ou OPCA doivent être comprises comme une référence à toutes les entités visées aux alinéas 1<sup>er</sup> et 2 du présent article.]

**Alinéa 3 remplacé par l'article 169, 2° de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

#### **Art. 282**

Les articles 181 et 184 s'appliquent aux OPCA qui sont soumis aux dispositions du présent livre.

### **TITEL II**

#### **INSTITUTIONELE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING**

##### **Hoofdstuk I**

##### **Algemene bepalingen**

##### **Afdeling I**

##### **Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming**

#### **Art. 283**

§ 1. De institutionele AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, 1°, 2° en 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen

### **TITRE II**

#### **DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS INSTITUTIONNELS**

##### **Chapitre I<sup>er</sup>**

##### **Dispositions générales**

##### **Section I<sup>ère</sup>**

##### **Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts institutionnels**

#### **Art. 283**

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA à nombre variable de parts institutionnels ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, 2° et 6°, pour lesquels il existe un

waarvoor een markt bestaat, overeenkomstig de bepalingen van deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. De rechten van deelneming in institutionele AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn op naam gesteld.

§ 3. Onverminderd artikel 3, 6°, doet de toelating tot de verhandeling van de rechten van deelneming in een institutionele AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming op een MTF of gereguleerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, geen afbreuk aan het institutionele karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van in aanmerking komend belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de instelling voor collectieve belegging heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de institutionele AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van in aanmerking komende belegger van haar deelnemers te waarborgen.

#### **Art. 284**

§ 1. De artikelen [186, § 1, tweede lid, en § 3], 187, §§ 1, 2, 3, tweede lid, en § 4, 188, eerste en derde lid, 189 en 194, § 2, zijn van toepassing op de institutionele gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 74, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

marché, conformément aux dispositions du présent titre, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Les parts des OPCA à nombre variable de parts institutionnels sont nominatives.

§ 3. Sans préjudice de l'article 3, 6°, en cas d'admission à la négociation des parts d'un OPCA à nombre variable de parts institutionnel sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles, il n'est pas porté atteinte au caractère institutionnel de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre variable de parts institutionnel est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants.

#### **Art. 284**

§ 1<sup>er</sup>. Les articles [186, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2 et § 3], 187, §§ 1<sup>er</sup>, 2, 3, alinéa 2 et § 4, 188, alinéas 1<sup>er</sup> et 3, 189 et 194, § 2 s'appliquent aux fonds communs de placement institutionnels à nombre variable de parts.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 74, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

§ 2. Het beheerreglement van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden “institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming” of “institutioneel open fonds naar Belgisch recht”, ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming [of een van zijn compartimenten] zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing.

**§ 4 gewijzigd bij artikel 74, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 102 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 285**

§ 1. Een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal wordt opgericht als naamloze vennootschap [...].

**§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 103, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Artikel 190, tweede lid, artikel [191, §§ 1, 3 en 5], en artikel 192, §§ 1, 2 en 4, zijn van toepassing op de institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

**§ 1, 2de lid gewijzigd bij artikel 75, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement institutionnel peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots “fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel de droit belge” ou “fonds ouvert institutionnel de droit belge”, ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel [ou d'un de ses compartiments], les dispositions [du chapitre 1er de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie.

**§ 4 modifié par l'article 74, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 102 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 285**

§ 1<sup>er</sup>. Une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle est constituée sous la forme d'une société anonyme [...].

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 103, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Les articles 190, alinéa 2, [191, §§ 1<sup>er</sup>, 3 et 5], et 192, §§ 1<sup>er</sup>, 2 et 4, sont applicables à la société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 modifié par l'article 75, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[De artikelen 2:20, 2:21, 3:6, § 1, 4°, 5°, 6° en 8°, 3:72, 7:2 tot 7:5, 7:8 tot 7:11, 7:14, eerste lid, 1°, 7:19, 7:20, 7:22, eerste lid, 7:31, 7:45, 7:47, 7:49, eerste lid, 7:50, 7:58, 7:59, 7:76, 7:77, 7:83, 7:84, 7:152, 7:155, 7:177 tot 7:195, 7:198 tot 7:203, 7:208 tot 7:212, 7:214 tot 7:226, 7:228 en 7:229 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn niet van toepassing.]

**§ 1, 3de lid vervangen bij artikel 103, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Onverminderd artikel 283, § 1, is [artikel 7:154 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van toepassing.

**§ 1, 4de lid gewijzigd bij artikel 103, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

In afwijking van het derde lid is [artikel 7:155 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van toepassing in het in artikel 184, § 2, 2°, bedoelde geval.

**§ 1, 5de lid gewijzigd bij artikel 103, 4° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. Een institutionele beleggingsvennootschap mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

**§ 2 gewijzigd bij artikel 103, 5° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. In afwijking van [artikel 2:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], bevat de naam van een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden “institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht” of “institutionele Bevek naar Belgisch recht” ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

[Les articles 2:20, 2:21, 3:6, § 1er, 4°, 5°, 6° et 8°, 3:72, 7:2 à 7:5, 7:8 à 7:11, 7:14, alinéa 1er, 1°, 7:19, 7:20, 7:22, alinéa 1er, 7:31, 7:45, 7:47, 7:49, alinéa 1er, 7:50, 7:58, 7:59, 7:76, 7:77, 7:83, 7:84, 7:152, 7:155, 7:177 à 7:195, 7:198 à 7:203, 7:208 à 7:212, 7:214 à 7:226, 7:228 et 7:229 du Code des sociétés et des associations ne sont pas applicables.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 3 remplacé par l'article 103, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Sans préjudice de l'article 283, § 1<sup>er</sup>, l'[article 7:154 du Code des sociétés et des associations] est d'application.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 4 modifié par l'article 103, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Par dérogation à l'alinéa 3, l'[article 7:155 du Code des sociétés et des associations] est applicable dans le cas visé à l'article 184, § 2, 2°.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 5 modifié par l'article 103, 4° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Une société d'investissement institutionnelle ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

**§ 2 modifié par l'article 103, 5° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Par dérogation à l'[article 2:20 du Code des sociétés et des associations], la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle et l'ensemble des documents qui en émanent, doivent contenir les mots “société d'investissement à capital variable institutionnelle de droit belge” ou “Sicav institutionnelle de droit belge” ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 103, 6° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 3 modifié par l'article 103, 6° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 4. ...]

[§ 4. ...]

**§ 4 opgeheven bij artikel 103, 7° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 4 abrogé par l'article 103, 7° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 5. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten van een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

§ 5. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments d'une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle, les dispositions [du chapitre 1er de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie aux compartiments.

**§ 5, 1ste lid gewijzigd bij artikel 103, 8° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 5, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 103, 8° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Elk compartiment van een institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de beleggingsvennootschap.

Chaque compartiment d'une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la société d'investissement.

## Afdeling II

## Section II

### **Institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming**

### **Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts institutionnels**

#### **Art. 286**

#### **Art. 286**

§ 1. De institutionele AICB's met een vast aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA à nombre fixe de parts institutionnels ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. De rechten van deelneming in institutionele AICB's met een vast aantal rechten van deelneming zijn op naam gesteld.

§ 2. Les parts des OPCA à nombre fixe de parts institutionnels sont nominatives.

§ 3. Onverminderd artikel 3, 6°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een institutionele AICB met een vast aantal rechten van deelneming op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, geen afbreuk aan het institutionele karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van in aanmerking komend belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen in aanmerking komende beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de institutionele AICB met een vast aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van in aanmerking komend belegger van haar deelnemers te waarborgen.

[De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de toelating tot het verhandelen van rechten van deelneming van een institutionele AICB met een vast aantal rechten van deelneming op een MTF, zoals gedefinieerd in artikel 3, 37°, of op een gereglementeerde markt, zoals gedefinieerd in artikel 3, 38°, die toegankelijk is voor het publiek, beperken of verbieden.]

**§ 3, 3de lid ingevoegd bij artikel 2 van de wet van 3 augustus 2016 - BS 16 augustus 2016**

#### **Art. 287**

§ 1. Artikel 186, §§ 1 en 3, artikel 188, eerste en derde lid, artikel 189 en artikel 194, §§ 2 en 4, zijn van toepassing op de institutionele gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 3. Sans préjudice de l'article 3, 6°, en cas d'admission à la négociation de parts d'un OPCA à nombre fixe de parts institutionnel sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles, il n'est pas porté atteinte au caractère institutionnel de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs éligibles.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre fixe de parts institutionnel est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs éligibles de ses participants.

[Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, limiter ou interdire l'admission à la négociation de parts d'un OPCA à nombre fixe de parts institutionnel sur un MTF, tel que défini à l'article 3, 37°, ou sur un marché réglementé, tel que défini à l'article 3, 38°, qui est accessible au public.]

**§ 3, alinéa 3 inséré par l'article 2 de la loi du 3 août 2016 - MB 16 août 2016**

#### **Art. 287**

§ 1<sup>er</sup>. Les articles 186, §§ 1<sup>er</sup> et 3, 188, alinéas 1<sup>er</sup> et 3, 189 et 194, §§ 2 et 4 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts institutionnels.

§ 2. Het beheerreglement van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming" of "institutioneel besloten fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing.

***§ 4 gewijzigd bij artikel 104 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

#### **Art. 288**

§ 1. [Artikel 195, eerste lid, artikel [196, § 1, en 4, derde lid], en artikel 196/1, § 1, eerste zin, 2 en 4], zijn van toepassing op de institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming.

***§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 52, 1° van de wet van 18 december 2016 - BS 20 december 2016 en bij artikel 170, 1° van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019***

[De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, institutionele beleggingsvennootschappen met vast aantal rechten van deelneming toelaten om te worden opgericht onder andere maatschappelijke vormen.]

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement institutionnel peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre fixe de parts institutionnel doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre fixe de parts institutionnel de droit belge" ou "fonds fermé institutionnel de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre fixe de parts institutionnel, les dispositions [du chapitre 1<sup>er</sup> de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie.

***§ 4 modifié par l'article 104 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

#### **Art. 288**

§ 1<sup>er</sup>. [Les articles 195, alinéa 1<sup>er</sup>, [196, §§ 1<sup>er</sup> et 4, alinéa 3], et 196/1, § 1<sup>er</sup>, première phrase, 2 et 4] sont applicables à la société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle.

***§ 1, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 52, 1° de la loi du 18 décembre 2016 - MB 20 décembre 2016 et par l'article 170, 1° de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019***

[Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, autoriser les sociétés d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelles à être constituées sous d'autres formes sociales.]

**§ 1, 2de lid ingevoegd bij artikel 3 van de wet van 3 augustus 2016 - BS 16 augustus 2016**

[Bij de oprichting van compartimenten binnen een institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming die in de vorm van een naamloze vennootschap of een [...] is opgericht, mag het aandeel in het kapitaal dat vertegenwoordigd wordt door de rechten van deelneming van de betrokken categorie, niet lager zijn dan het bedrag als bedoeld in [artikel 7:2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen].]

**§ 1, 3de lid ingevoegd bij artikel 170, 2° van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019 en gewijzigd bij artikel 105, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. Een institutionele beleggingsvennootschap mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

**§ 2 gewijzigd bij artikel 105, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. In afwijking van [artikel 2:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], bevat de naam van een institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "institutionele beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht" of "institutionele bevak naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 105, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[§ 4. ...]

**§ 4 opgeheven bij artikel 105, 4° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 1, alinéa 2 inséré par l'article 3 de la loi du 3 août 2016 - MB 16 août 2016**

[En cas de création de compartiments au sein d'une société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle constituée sous la forme d'une société anonyme [...], la portion du capital représentée par les parts de la catégorie concernée ne peut être inférieure au montant prévu par l'[article 7:2 du Code des sociétés et des associations].]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 3 inséré par l'article 170, 2° de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019 et modifié par l'article 105, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Une société d'investissement institutionnelle ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

**§ 2 modifié par l'article 105, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Par dérogation à l'[article 2:20 du Code des sociétés et des associations], la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle et l'ensemble des documents qui en émanent, doivent contenir les mots "société d'investissement à capital fixe institutionnelle de droit belge" ou "sicaif institutionnelle de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

**§ 3 modifié par l'article 105, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 4. ...]

**§ 4 abrogé par l'article 105, 4° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 5. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten van een institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

**§ 5, 1ste lid gewijzigd bij artikel 105, 5° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Elk compartiment van een institutionele beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat die vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de beleggingsvennootschap.]

**§ 5 ingevoegd bij artikel 52, 2° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

## Hoofdstuk II

### Bedrijfsvergunning en bedrijfsuitoefening

#### Afdeling I

#### Inschrijving

#### [Art. 289

[Met uitzondering van de institutionele AICB's waarvoor de Koning gebruik gemaakt heeft van de machtiging vervat in artikel 291, § 1, worden de institutionele AICB's waarvoor de Koning gebruik gemaakt heeft van de machtiging vervat in artikel 183, tweede lid, ingeschreven op een lijst die wordt bijgehouden door de Federale Overheidsdienst Financiën.]

**1ste lid vervangen bij artikel 171 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging, de verplichtingen en de voorwaarden met betrekking tot de inschrijving waaraan de institutionele AICB's bedoeld in de artikelen 283 en 286 moeten

[§ 5. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments d'une société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle, les dispositions [du chapitre 1er de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie aux compartiments.

**§ 5, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 105, 5° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Chaque compartiment d'une société d'investissement à nombre fixe de parts institutionnelle est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la société d'investissement.]

**§ 5 inséré par l'article 52, 2° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

## Chapitre II

### Accès à l'activité et exercice de l'activité

#### Section I<sup>ère</sup>

#### Inscription

#### [Art. 289

[A l'exception de ceux pour lesquels le Roi a fait usage de l'habilitation reprise à l'article 291, § 1<sup>er</sup>, les OPCA institutionnels pour lesquels le Roi a exercé l'habilitation prévue à l'article 183, alinéa 2 sont inscrits sur une liste tenue par le Service public fédéral Finances.]

**Alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 171 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA et après consultation ouverte, les obligations et les conditions en matière d'inscription auxquels sont tenus les OPCA institutionnels, visés aux articles 283 et 286, avant

voldoen alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, gelet op de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij geopteerd hebben.]

**Artikel vervangen bij artikel 4 van de wet van 3 augustus 2016 - BS 16 augustus 2016**

## Afdeling II

### Bedrijfsuitoefening

#### Art. 290

De Koning stelt de verplichtingen en verbodsbepalingen vast waaraan de institutionele AICB's met een veranderlijk en een vast aantal rechten van deelneming zijn onderworpen.

#### [Art. 290/1

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels de institutionele AICB's met veranderlijk en vast aantal rechten van deelneming hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opstellen en openbaar maken. Wat de beleggingsvennootschappen betreft, kan de Koning afwijken van [de artikelen 3:2, 3:3, 3:9 en 3:17 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], alsook de regels genomen met toepassing van Hoofdstuk 2, Afdeling 3, Boek III van het Wetboek van economisch recht en, onder de voorwaarden van [artikel 3:37, eerste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de regels genomen met toepassing van artikel 3:1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] aanpassen, wijzigen en aanvullen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 5 van de wet van 3 augustus 2016 BS 16 augustus 2016 en gewijzigd bij artikel 106, 1° en 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

## Hoofdstuk III

### Toezicht op de institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging

#### Art. 291

[§ 1.] De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de toepassing van de

de commencer leurs activités, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle ils ont opté.]

**Article remplacé par l'article 4 de la loi du 3 août 2016 - MB 16 août 2016**

## Section II

### Exercice de l'activité

#### Art. 290

Le Roi détermine les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les OPCA à nombre variable et fixe de parts institutionnels.

#### [Art. 290/1

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, fixe les règles selon lesquelles les OPCA à nombre variable et fixe de parts institutionnels tiennent leur comptabilité, procèdent aux évaluations d'inventaire et établissent et publient leurs comptes annuels. En ce qui concerne les sociétés d'investissement, le Roi peut déroger à l'[articles 3:2, 3:3, 3:9 et 3:17 du Code des sociétés et des associations], ainsi qu'adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution du Chapitre 2, Titre 3, Livre III du Code de droit économique et, dans les conditions de l'[article 3:37, alinéa 1er du Code des sociétés et des associations, les règles prises en exécution de l'article 3:1 du Code des sociétés et des associations].]

**Article inséré par l'article 5 de la loi du 3 août 2016 - MB 16 août 2016 et modifié par l'article 106, 1° et 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

## Chapitre III

### Contrôle des organismes de placement collectif alternatifs institutionnels

#### Art. 291

[§ 1<sup>er</sup>.] Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut étendre l'application des articles 337 à 365

artikelen 337 tot 365 van deze wet uitbreiden tot het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit hoofdstuk, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de betrokken AICB's hebben geopteerd.

**§ 1 genummerd bij artikel 172 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

[§ 2. Deze paragraaf is van toepassing op de institutionele AICB's waarvoor de Koning gebruik gemaakt heeft van de machtiging vervat in artikel 183, tweede lid, met uitzondering van de institutionele AICB's waarvoor Hij gebruik gemaakt heeft van de machtiging vervat in paragraaf 1.

De FOD Financiën is belast met het toezicht op de naleving, door deze institutionele AICB's, van de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Op verzoek bezorgen deze institutionele AICB's de FOD Financiën alle inlichtingen en stukken over hun organisatie, werking en verrichtingen, inclusief het type uitgevoerde beleggingen, die nodig zijn voor het in het eerste lid bedoelde toezicht. In dit kader kan de FOD Financiën deze institutionele AICB's met name verplichten om, volgens de frequentie die deze bepaalt, verslag uit te brengen over de naleving van de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

De commissaris belast met het toezicht op de jaarrekening van een dergelijke institutionele AICB die kennis heeft van beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een inbreuk op de bepalingen van deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of de statutaire bepalingen van de betrokken institutionele AICB, stelt de FOD Financiën daarvan onmiddellijk in kennis. Tegen commissarissen die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in dit lid, kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

de la présente loi au contrôle du respect des dispositions du présent chapitre, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle les OPCA ont opté.

**§ 1<sup>er</sup> numéroté par l'article 172 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

[§ 2. Le présent paragraphe s'applique aux OPCA institutionnels pour lesquels le Roi a exercé l'habilitation visée à l'article 183, alinéa 2, à l'exception de ceux pour lesquels le Roi a exercé l'habilitation visée au paragraphe 1<sup>er</sup>.

Le SPF Finances est chargé de contrôler le respect par lesdits OPCA institutionnels des dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Lesdits OPCA institutionnels transmettent sur demande au SPF Finances, toutes informations et tous documents relatifs à leur organisation, leur fonctionnement et leurs opérations en ce compris le type d'investissement réalisés, nécessaires aux fins du contrôle visé à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Dans ce cadre, le SPF Finances peut notamment, selon la périodicité qu'il détermine, imposer auxdits OPCA institutionnels d'effectuer un rapportage concernant le respect des dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

Le commissaire chargé du contrôle des comptes annuels desdits OPCA institutionnels ayant eu connaissance de décisions ou de faits pouvant constituer des infractions aux dispositions du présent titre, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou aux dispositions statutaires de l'OPCA institutionnel concerné en informe immédiatement le SPF Finances. Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle, prononcée contre les commissaires qui ont procédé de bonne foi à une information visée au présent alinéa.

De FOD Financiën kan een door hem aangestelde revisor of de commissarissen belast met het toezicht op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van een dergelijke institutionele AICB vragen om hem, op kosten van die instelling, bijzondere verslagen te bezorgen over de onderwerpen die hij bepaalt. De institutionele AICB's zijn verplicht hun medewerking te verlenen aan de betrokken revisor.]

**§ 2 ingevoegd bij artikel 172 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

### TITEL III

#### PRIVATE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

##### Hoofdstuk I

##### Algemene bepalingen

##### Afdeling I

#### Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

##### Art. 292

§ 1. De private AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, 1°, 2° en 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen waarvoor een markt bestaat, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. Onverminderd artikel 3, 7°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een private AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming op een MTF of gereglementeerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen private beleggers zijn, geen afbreuk aan het private karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de

Le SPF Finances peut demander à un réviseur désigné par lui, ou aux commissaires chargés du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés desdits OPCA institutionnels de lui remettre, aux frais de celle-ci, des rapports spéciaux sur les sujets qu'il détermine. Les OPCA institutionnels sont tenus de prêter leur concours au réviseur concerné.]

**§ 2 inséré par l'article 172 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

### TITRE III

#### DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PRIVÉS

##### Chapitre I<sup>er</sup>

##### Dispositions générales

##### Section I<sup>ère</sup>

#### Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts privés

##### Art. 292

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA à nombre variable de parts privés ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, 2° et 6°, pour lesquels il existe un marché, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Sans préjudice de l'article 3, 7°, en cas d'admission des parts d'un OPCA à nombre variable de parts privé à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs privés, il n'est pas porté atteinte au caractère privé de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants

hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen private beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de private AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het vorige lid, om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen.

#### **Art. 293**

§ 1. De artikelen 186, §§ 1, 3 en 4, 187, §§ 1, 2, 3, tweede lid, en § 4, 188, eerste en derde lid, 189 en 194, § 2, zijn van toepassing op de private gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

§ 2. Het beheerreglement van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming" of "privaat open fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming [of een van zijn compartimenten] zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van

et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs privés.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre variable de parts privé est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa précédent, pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants.

#### **Art. 293**

§ 1<sup>er</sup>. Les articles 186, §§ 1<sup>er</sup>, 3 et 4, 187, §§ 1<sup>er</sup>, 2, 3, alinéa 2 et § 4, 188, alinéas 1<sup>er</sup> et 3, 189 et 194, § 2 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre variable de parts privés.

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement privé peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre variable de parts privé doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre variable de parts privé de droit belge" ou "fonds ouvert privé de droit belge", ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts privé [ou d'un de ses compartiments], les dispositions [du chapitre 1<sup>er</sup> de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie.

vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing.

**§ 4 gewijzigd bij artikel 76 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en bij artikel 107 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**Art. 294**

§ 1. Een private beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal wordt opgericht als naamloze vennootschap [...].

**§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 108, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Artikel 190, tweede lid, artikel 191, § 1 en § 3 tot en met § 5, en artikel 192, §§ 1, 2 en 4, zijn van toepassing op de private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

[De artikelen 2:20, 2:21, 3:6, § 1, 4°, 5°, 6° en 8°, 3:72, 7:2 tot 7:5, 7:8 tot 7:11, 7:14, eerste lid, 1°, 7:19, 7:20, 7:22, eerste lid, 7:31, 7:45, 7:47, 7:49, eerste lid, 7:50, 7:58, 7:59, 7:76, 7:77, 7:83, 7:84, 7:152, 7:155, 7:177 tot 7:195, 7:198 tot 7:203, 7:208 tot 7:212, 7:214 tot 7:226, 7:228 en 7:229 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn niet van toepassing.]

**§ 1, 3de lid vervangen bij artikel 108, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Onverminderd artikel 292, § 1, is [artikel 7:154 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van toepassing.

**§ 1, 4de lid gewijzigd bij artikel 108, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

In afwijking van het derde lid is [artikel 7:155 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van toepassing in het in artikel 184, § 2, 2°, bedoelde geval.

**§ 1, 5de lid gewijzigd bij artikel 108, 4° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. Een private beleggingsvennootschap mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag

**§ 4 modifié par l'article 76 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et par l'article 107 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**Art. 294**

§ 1<sup>er</sup>. Une société d'investissement à nombre variable de parts privée est constituée sous la forme d'une société anonyme [...].

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 108, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Les articles 190, alinéa 2, 191, §§ 1<sup>er</sup>, 3 à 5, et 192, §§ 1<sup>er</sup>, 2 et 4, sont applicables à la société d'investissement à nombre variable de parts privée.

[Les articles 2:20, 2:21, 3:6, § 1<sup>er</sup>, 4°, 5°, 6° et 8°, 3:72, 7:2 à 7:5, 7:8 à 7:11, 7:14, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, 7:19, 7:20, 7:22, alinéa 1<sup>er</sup>, 7:31, 7:45, 7:47, 7:49, alinéa 1<sup>er</sup>, 7:50, 7:58, 7:59, 7:76, 7:77, 7:83, 7:84, 7:152, 7:155, 7:177 à 7:195, 7:198 à 7:203, 7:208 à 7:212, 7:214 à 7:226, 7:228 et 7:229 du Code des sociétés et des associations ne sont pas applicables.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 3 remplacé par l'article 108, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Sans préjudice de l'article 292, § 1<sup>er</sup>, l'[article 7:154 du Code des sociétés et des associations] est d'application.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 4 modifié par l'article 108, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Par dérogation à l'alinéa 3, l'[article 7:155 du Code des sociétés et des associations] est applicable dans le cas visé à l'article 184, § 2, 2°.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 5 modifié par l'article 108, 4° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Une société d'investissement privée ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, ni détenir d'autres actifs

geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

**§ 2 gewijzigd bij artikel 108, 5° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. In afwijking van [artikel 2:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], bevat de naam van de private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "private beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht" of "private Bevek naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 108, 6° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten van een private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

**§ 4, 1ste lid gewijzigd bij artikel 108, 7° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Elk compartiment van een private beleggingsvennootschap met een veranderlijk aantal rechten van deelneming wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat een dergelijke vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de beleggingsvennootschap.

que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

**§ 2 modifié par l'article 108, 5° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Par dérogation à l'[article 2:20 du Code des sociétés et des associations], la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre variable de parts privée et l'ensemble des documents qui en émanent doivent contenir les mots "société d'investissement à capital variable privée de droit belge" ou "Sicav privée de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

**§ 3 modifié par l'article 108, 6° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments d'une société d'investissement à nombre variable de parts privée, les dispositions [du chapitre 1<sup>er</sup> de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie aux compartiments.

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 108, 7° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Chaque compartiment d'une société d'investissement à nombre variable de parts privée est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la société d'investissement.

## Afdeling II

### Private alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming

#### Art. 295

§ 1. De private AICB's met een vast aantal rechten van deelneming hebben als uitsluitend doel de belegging in één van de in artikel 183, eerste lid, 1° tot 6°, bedoelde categorieën van toegelaten beleggingen, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen en hun beheerreglement of statuten.

§ 2. Onverminderd artikel 3, 7°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een private AICB met een vast aantal rechten van deelneming op een MTF of gereguleerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een dergelijke AICB, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen private beleggers zijn, geen afbreuk aan het private karakter van de AICB, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming door beleggers die geen private beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, in voorkomend geval rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd, de voorwaarden bepalen waaronder de private AICB met een vast aantal rechten van deelneming geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het tweede lid, om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen.

#### Art. 296

§ 1. Artikel 186, §§ 1, 2 en 4, artikel 188, eerste en derde lid, artikel 189 en artikel 194, §§ 2 en 4, zijn van toepassing op de private

## Section II

### Des organismes de placement collectif alternatifs à nombre fixe de parts privés

#### Art. 295

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA à nombre fixe de parts privés ont pour objet exclusif le placement dans une des catégories de placements autorisés visées à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1° à 6°, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution et de leur règlement de gestion ou de leurs statuts.

§ 2. Sans préjudice de l'article 3, 7°, en cas d'admission des parts d'un OPCA à nombre fixe de parts privé à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'un tel OPCA se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs privés, il n'est pas porté atteinte au caractère privé de l'OPCA pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants et qu'il ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs privés.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer, le cas échéant en tenant compte de la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté, les conditions sous lesquelles l'OPCA à nombre fixe de parts privé est présumé prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa 2, pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants.

#### Art. 296

§ 1<sup>er</sup>. Les articles 186, §§ 1<sup>er</sup>, 2 et 4, 188, alinéas 1<sup>er</sup> et 3, 189 et 194, §§ 2 et 4 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts privés.

gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.

§ 2. Het beheerreglement van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds mag worden gewijzigd bij beslissing van de algemene vergadering van deelnemers.

§ 3. Elk privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming heeft een eigen naam; ofwel bevat deze naam de woorden "privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming" of "privaat besloten fonds naar Belgisch recht", ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op zijn naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen het fonds overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op zijn naam.

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing.

**§ 4 gewijzigd bij artikel 109 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 297**

§ 1. [Artikel 195, eerste lid, 196, §§ 1, 3 en 4 en 196/1, § 1, eerste zin, 2 en 4], zijn van toepassing op de private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 53, 1° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

§ 2. Een private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

§ 2. Le règlement de gestion d'un fonds commun de placement privé peut être modifié par une décision de l'assemblée générale des participants.

§ 3. Tout fonds commun de placement à nombre fixe de parts privé doit être désigné par une dénomination particulière; celle-ci doit comprendre les mots "fonds commun de placement à nombre fixe de parts privé de droit belge" ou "fonds fermé privé de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle il a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre fixe de parts privé, les dispositions [du chapitre 1er de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie.

**§ 4 modifié par l'article 109 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 297**

§ 1<sup>er</sup>. [Les articles 195, alinéa 1<sup>er</sup>, 196, §§ 1<sup>er</sup>, 3 et 4 et 196/1, § 1<sup>er</sup>, première phrase, 2 et 4] sont applicables à la société d'investissement à nombre fixe de parts privée.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 53, 1° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

§ 2. Une société d'investissement à nombre fixe de parts privée ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, ni détenir d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

**§ 2 gewijzigd bij artikel 110, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. In afwijking van [artikel 2:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], bevat de maatschappelijke naam van de private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming en alle stukken die van haar uitgaan, de woorden "private beleggingsvennootschap met vast kapitaal naar Belgisch recht" of "private Bevek naar Belgisch recht" ofwel volgen deze woorden onmiddellijk op haar naam. Indien uit deze naam niet blijkt voor welke categorie van toegelaten beleggingen zij overeenkomstig artikel 183, eerste lid, heeft geopteerd, moet de aanduiding van die categorie altijd onmiddellijk volgen op haar naam.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 110, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van compartimenten van een private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van [hoofdstuk 1 van deel 1, boek 2, titel 8, en van deel 4, boek 12 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] van overeenkomstige toepassing op de compartimenten.

**§ 4, 1ste lid gewijzigd bij artikel 110, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

Elk compartiment van een private beleggingsvennootschap met een vast aantal rechten van deelneming wordt afzonderlijk vereffend, zonder dat een dergelijke vereffening leidt tot de vereffening van een ander compartiment. Enkel de vereffening van het laatste compartiment leidt tot de vereffening van de beleggingsvennootschap.]

**§ 4 ingevoegd bij artikel 53, 2° van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

**§ 2 modifié par l'article 110, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Par dérogation à l'[article 2:20 du Code des sociétés et des associations], la dénomination sociale d'une société d'investissement à nombre fixe de parts privée et l'ensemble des documents qui en émanent doivent contenir les mots "société d'investissement à capital fixe privée de droit belge" ou "sicav privée de droit belge" ou être suivie immédiatement de ces mots. Si la catégorie de placements autorisés pour laquelle elle a opté en vertu de l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup> ne ressort pas de cette dénomination, l'indication de cette catégorie doit toujours suivre immédiatement sa dénomination.

**§ 3 modifié par l'article 110, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration de compartiments d'une société d'investissement à nombre fixe de parts privée, les dispositions [du chapitre 1<sup>er</sup> de la partie 1, livre 2, titre 8, et de la partie 4, livre 12 du Code des sociétés et des associations] sont applicables par analogie aux compartiments.

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 110, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Chaque compartiment d'une société d'investissement à nombre fixe de parts privée est liquidé séparément, sans donner lieu à la liquidation d'un autre compartiment. Seule la liquidation du dernier compartiment entraîne la liquidation de la société d'investissement.]

**§ 4 inséré par l'article 53, 2° de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

### Afdeling III

#### Private privaks

##### [Art. 297/1

Onverminderd de toepassing van de bepalingen van titel I van dit boek en van delen I en II is de private privak onderworpen aan de bepalingen van deze afdeling en van de artikelen 302 tot 305.]

*Artikel ingevoegd bij artikel 173 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019*

##### Art. 298

Onder private privak wordt de private AICB met een vast aantal rechten van deelneming verstaan die geregeld is bij statuten en waarvan het uitsluitende doel de belegging in de in artikel 183, eerste lid, 5°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen is, overeenkomstig de bepalingen van deze wet, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of haar statuten.

[Voor de toepassing van de bepalingen van deze afdeling en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en in afwijking van artikel 3, 40°, moet onder "niet-genoteerde vennootschap" een vennootschap worden verstaan waarvan de aandelen niet zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt of op een gelijkwaardige markt van een land dat geen lid is van de Europese Economische Ruimte.]

*2de lid ingevoegd bij artikel 174 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019*

Onverminderd artikel 3, 7°, doet de toelating tot de verhandeling van rechten van deelneming in een private privak op een MTF of gereguleerde markt die voor het publiek toegankelijk is, of het feit dat de rechten van deelneming in een private privak, door tussenkomst van derden, in het bezit zijn van beleggers die geen private beleggers zijn, geen afbreuk aan het private karakter van de privak, voor zover zij passende maatregelen neemt om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen, en zij niet bijdraagt tot het bezit van haar rechten van deelneming

### Section III

#### Des pricaf privées

##### [Art. 297/1

Sans préjudice de l'application des dispositions du titre Ier du présent livre et des parties I et II, la pricaf privée est soumise aux dispositions de la présente section et des articles 302 à 305.]

*Article inséré par l'article 173 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019*

##### Art. 298

Par pricaf privée, il faut entendre l'OPCA privé à nombre fixe de parts qui revêt la forme statutaire dont l'objet exclusif est le placement collectif dans la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 5°, conformément aux dispositions de la présente loi, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou à ses statuts.

[Aux fins de l'application des dispositions de la présente section et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, et par dérogation à l'article 3, 40°, il y a lieu d'entendre par société non cotée une société dont les actions ne sont pas admises à la négociation sur un marché réglementé ou sur un marché équivalent d'un pays non-membre de l'Espace économique européen.]

*Alinéa 2 inséré par l'article 174 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019*

Sans préjudice de l'article 3, 7°, en cas d'admission des parts d'une pricaf privée à la négociation sur un MTF ou sur un marché réglementé qui est accessible au public ou lorsque les parts d'une pricaf privée se trouvent être détenues, suite à l'entremise de tiers, par des investisseurs autres que des investisseurs privés, il n'est pas porté atteinte au caractère privé de la pricaf pour autant que celui-ci prenne des mesures adéquates pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants et qu'elle ne contribue pas ou ne favorise pas la détention de ses parts par des investisseurs autres que des investisseurs privés.

door beleggers die geen private beleggers zijn, dan wel een dergelijk bezit bevordert.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden bepalen waaronder de private privak geacht wordt passende maatregelen te nemen, in de zin van het tweede lid, om de hoedanigheid van private belegger van haar deelnemers te waarborgen.

#### **Art. 299**

[De private privak wordt opgericht als besloten vennootschap, commanditaire vennootschap of als naamloze vennootschap.]

#### ***1ste lid vervangen bij artikel 111, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

Een private privak mag geen andere werkzaamheden verrichten dan omschreven in artikel 11, § 2, eerste lid, en zij mag geen andere activa bezitten dan die welke noodzakelijk zijn voor de verwezenlijking van haar [voorwerp].

#### ***2de lid gewijzigd bij artikel 111, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

[[Ingeval van een private privak die beschikt, overeenkomstig de door de Koning bepaalde voorwaarden, over verschillende compartimenten

1° zijn de artikelen 5:142 tot 5:144, 5:153, 5:154, 7:2, 7:211 tot 7:214, 7:228 en 7:229 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van toepassing op elk afzonderlijk compartiment;

2° wordt de fractiewaarde voor elk afzonderlijk compartiment vastgesteld voor de toepassing van de artikelen 7:7, 7:178, 7:197, 7:215 en 7:220 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.]]

#### ***3de lid ingevoegd bij artikel 54 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016 en vervangen bij artikel 111, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

[Artikel 196/1 is mutatis mutandis van toepassing op de private privaks die voldoen aan de

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer les conditions sous lesquelles la pricaf privée est présumée prendre les mesures adéquates, au sens de l'alinéa 2, pour garantir la qualité d'investisseurs privés de ses participants.

#### **Art. 299**

[La pricaf privée est constituée sous la forme d'une société à responsabilité limitée, d'une société en commandite ou d'une société anonyme.]

#### ***Alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 111, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

Une pricaf privée ne peut exercer d'autres activités que celle prévue à l'article 11, § 2, alinéa 1<sup>er</sup>, et ne peut posséder d'autres actifs que ceux nécessaires à la réalisation de son [objet].

#### ***Alinéa 2 modifié par l'article 111, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

[[Dans le cas d'une pricaf privée disposant, conformément aux conditions prévues par le Roi, de compartiments multiples,

1° les articles 5:142 à 5:144, 5:153, 5:154, 7:2, 7:211 à 7:214, 7:228 et 7:229 du Code des sociétés et des associations du Code des sociétés s'appliquent en ce qui concerne chaque compartiment individuellement;

2° aux fins de l'application des articles 7:7, 7:178, 7:197, 7:215 et 7:220 du Code des sociétés et des associations, le pair comptable est déterminé par compartiment exclusivement.]]

#### ***Alinéa 3 inséré par l'article 54 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016 et remplacé par l'article 111, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

[L'article 196/1 est applicable mutatis mutandis aux pricafs privées qui répondent aux conditions

voorwaarden bepaald door de Koning bij besluit genomen na advies van de FSMA. Bij de oprichting van compartimenten binnen een private privak die in de vorm van een naamloze vennootschap [...] is opgericht, mag het aandeel in het kapitaal dat vertegenwoordigd wordt door de rechten van deelneming van de betrokken categorie, niet lager zijn dan het bedrag als bedoeld in [artikel 7:2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen].]

**4de lid ingevoegd bij artikel 175 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019 en gewijzigd bij artikel 111, 4° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**[Art. 299/1**

De private privak wordt opgericht voor een maximale duur van twaalf jaar.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 41 van de wet van 26 maart 2018 – BS 30 maart 2018**

**[Art. 299/2**

De statuten van de private privak kunnen voorzien dat de duur van twaalf jaar zoals voorzien in artikel 299/1 kan worden verlengd met maximaal twee termijnen van maximaal drie jaar, telkens volgens de procedure bepaald in artikel 299/3.

Indien er geen geldige verlenging plaatsvindt volgens de procedure voorzien in artikel 299/3, wordt de private privak bij het einde van zijn termijn van rechtswege ontbonden.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 42 van de wet van 26 maart 2018 – BS 30 maart 2018**

**[Art. 299/3**

§ 1. In de veronderstelling dat de statuten voorzien in een mogelijke verlenging onder toepassing van artikel 299/2, voorzien de statuten dat de termijn van de private privak bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders of vennoten van de private privak kan worden verlengd overeenkomstig het vereiste aanwezigheids- en meerderheidsquorum zoals voorzien in paragraaf 2.

précisées par le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA. En cas de création de compartiments au sein d'une pricaf privée constituée sous la forme d'une société anonyme [...], la portion du capital représentée par les parts de la catégorie concernée ne peut être inférieure au montant prévu par l'[article 7:2 du Code des sociétés et des associations].]

**Alinéa 4 inséré par l'article 175 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019 et modifié par l'article 111, 4° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**[Art. 299/1**

La pricaf privée est constituée pour une durée maximale de douze ans.]

**Article inséré par l'article 41 de la loi du 26 mars 2018 – MB 30 mars 2018**

**[Art. 299/2**

Les statuts de la pricaf privée peuvent prévoir que la durée de douze ans telle que prévue à l'article 299/1 peut être prolongée par maximum deux périodes de maximum trois ans, chaque fois suivant la procédure prévue à l'article 299/3.

A défaut de prorogation valablement décidée conformément à la procédure prévue à l'article 299/3, la pricaf privée est dissoute de plein droit à son terme.]

**Article inséré par l'article 42 de la loi du 26 mars 2018 – MB 30 mars 2018**

**[Art. 299/3**

§ 1<sup>er</sup>. Dans l'hypothèse où les statuts prévoient une possible prorogation en application de l'article 299/2, les statuts prévoient que le terme de la pricaf privée peut être prorogé sur décision de l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires ou associés de la pricaf privée conformément aux quorums de présence et de majorité tels que prévus au paragraphe 2.

§ 2. In de veronderstelling dat de statuten voorzien in een mogelijke verlenging onder toepassing van artikel 299/2, voorzien de statuten dat de buitengewone algemene vergadering slechts geldig over de verlenging van de termijn van de private privak kan beraadslagen en besluiten indien de aanwezigen ten minste de helft van het [kapitaal] vertegenwoordigen.

Het besluit om de duur van de private privak te verlengen wordt geldig aangenomen met een meerderheid van minstens 90 pct. van de geldig uitgebrachte stemmen die minstens de helft van het [kapitaal] vertegenwoordigen.]

**§ 2 gewijzigd bij artikel 112 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**Artikel ingevoegd bij artikel 43 van de wet van 26 maart 2018 – BS 30 maart 2018**

**[Art. 299/4**

De private privak behoudt zijn statuut van private privak tot en met de afsluiting van zijn vereffening.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 44 van de wet van 26 maart 2018 – BS 30 maart 2018**

**Art. 300**

§ 1. De private privak is onderworpen aan het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen] voor zover daarvan niet wordt afgeweken door deze Titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 113, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. In afwijking van [artikel 2:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] moeten de naam van de private privak en alle stukken die van haar uitgaan de woorden "private privak naar Belgisch recht" bevatten ofwel moeten deze woorden onmiddellijk volgen op haar naam.

**§ 2 gewijzigd bij artikel 113, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. Dans l'hypothèse où les statuts prévoient une possible prorogation en application de l'article 299/2, les statuts prévoient que l'assemblée générale extraordinaire ne peut valablement délibérer et statuer sur une prorogation du terme de la pricaf privée que si ceux qui y assistent représentent au moins la moitié du [capital].

La décision de proroger la durée de la pricaf privée est valablement adoptée moyennant une majorité d'au moins 90 p.c. des voix valablement exprimées qui représentent au moins la moitié du [capital].]

**§ 2 modifié par l'article 112 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**Article inséré par l'article 43 de la loi du 26 mars 2018 – MB 30 mars 2018**

**[Art. 299/4**

La pricaf privée conserve son statut de pricaf privée jusque et en ce compris la clôture de sa liquidation.]

**Article inséré par l'article 44 de la loi du 26 mars 2018 – MB 30 mars 2018**

**Art. 300**

§ 1<sup>er</sup>. La pricaf privée est soumise au [Code des sociétés et des associations] dans la mesure où il n'y est pas dérogé par le présent titre et les arrêtés pris pour son exécution.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 113, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Par dérogation à l'[article 2:20 du Code des sociétés et des associations], la dénomination sociale de la pricaf privée ainsi que tous les documents qui en émanent, doivent contenir les mots "pricaf privée de droit belge" ou ces mots doivent suivre immédiatement le nom de la société.

**§ 2 modifié par l'article 113, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 3. In afwijking van de artikelen 3:2, tweede lid, en 3:3, tweede lid, van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen moet de private privak in alle gevallen een jaarrekening opstellen volgens de regels die de Koning heeft vastgesteld overeenkomstig artikel 3:1, § 1, van dat Wetboek.]

**§ 3 vervangen bij artikel 113, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 4. In afwijking van [artikel 3:9 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] moet de private privak haar jaarrekening neerleggen bij de Nationale Bank van België volgens de nadere regels die volgen uit de [artikelen 3:10] en volgende van dat Wetboek.

**§ 4 gewijzigd bij artikel 113, 4° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 5. In afwijking van [artikel 3:72, 1° en 2° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] moet de private privak de controle van haar jaarrekening ingevolge de toepassing van [artikel 3:73] van dat Wetboek opdragen aan een of meer commissarissen. In afwijking van [artikel 3:75, § 1, eerste lid, 8°], van dat Wetboek mag (mogen) deze commissaris(sen) die kennis heeft (hebben) gekregen van overtredingen van de statutaire bepalingen aangaande het statuut als AICB, in geen geval de melding van deze overtredingen, die bovendien omstandig moet zijn en met opgave van de overtreden bepalingen, uit het verslag weglaten. In de gevallen bepaald door de Koning zendt (zenden) de commissaris(sen) een voor eensluidend gewaarmerkt afschrift van het verslag aan de FSMA.

**§ 5 gewijzigd bij artikel 113, 5° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[§ 6. In afwijking van de artikelen 2:88 en 2:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen mag de beleggingsvennootschap geen nieuwe beleggingen meer verrichten in niet-genoteerde vennootschappen na het proces-verbaal van de invereffeningstelling en moeten in alle gevallen tijdens de vereffening jaarrekeningen worden opgemaakt volgens de regels die de Koning heeft vastgesteld

[§ 3. Par dérogation aux articles 3:2, alinéa 2, et 3:3, alinéa 2, du Code des sociétés et des associations, la pricaf privée doit établir des comptes annuels selon les règles établies par le Roi en vertu de l'article 3:1, § 1er, de ce Code.]

**§ 3 remplacé par l'article 113, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 4. Par dérogation à l'[article 3:9 du Code des sociétés et des associations], la pricaf privée doit déposer ses comptes annuels auprès de la Banque nationale de Belgique, selon les modalités découlant des [articles 3:10] et suivants de ce code.

**§ 4 modifié par l'article 113, 4° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 5. Par dérogation à l'[article 3:72, 1° et 2° du Code des sociétés et des associations], la pricaf privée doit confier le contrôle de ses comptes annuels à un ou plusieurs commissaires, comme il découle de l'application de l'[article 3:73] de ce Code. Par dérogation à l'[article 3:75, § 1er, alinéa 1er, 8°] de ce Code, ce(s) commissaire(s) ayant eu connaissance d'infractions aux dispositions statutaires relatives au statut d'OPCA, ne peut (peuvent) en aucun cas omettre du rapport la mention de ces infractions qui doit en outre être circonstanciée et indiquer les dispositions enfreintes. Dans les cas fixés par le Roi, le (les) commissaire(s) envoie(nt) une copie certifiée conforme du rapport à la FSMA.

**§ 5 modifié par l'article 113, 5° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[§ 6. Par dérogation aux articles 2:88 et 2:99 du Code des sociétés et des associations, la société d'investissement ne peut plus effectuer de nouveaux investissements dans des sociétés non cotées après le procès-verbal de mise en liquidation et des comptes annuels doivent être établis durant la liquidation selon les règles établies par le Roi conformément à l'article 3:1, § 1er de ce Code.]

overeenkomstig artikel 3:1, § 1, van dat Wetboek.]

**§ 6 vervangen bij artikel 113, 6° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

## Hoofdstuk II

### Bedrijfsvergunning en bedrijfsuitoefening

#### Afdeling I

#### Inschrijving

##### Art. 301

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging, de verplichtingen en de voorwaarden met betrekking tot de inschrijving waaraan de private AICB's bedoeld in de artikelen 292 en 295 moeten voldoen alvorens hun werkzaamheden aan te vatten, gelet op de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor zij geopteerd hebben.

##### [Art. 302

§ 1. Teneinde het statuut van private privak te verkrijgen, moet de private privak zich voorafgaandelijk en alvorens beleggingen als bedoeld in artikel 183, eerste lid, 5°, te doen bij de Federale Overheidsdienst Financiën laten inschrijven op de lijst van de private privaks.]

**§ 1, 1ste lid vervangen bij artikel 45 van de wet van 26 maart 2018 – BS 30 maart 2018**

Deze lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

Elk document dat ter bevestiging van deze inschrijving wordt afgegeven door de Federale Overheidsdienst Financiën en elk document dat met het oog op de uitvoering van de verrichtingen van de AICB naar deze inschrijving verwijst, moet vermelden dat de inschrijving geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit en de kwaliteit van de verrichtingen, evenmin als van de positie van de instelling voor collectieve belegging.

§ 2. De Federale Overheidsdienst Financiën stelt, op basis van de gegevens die zij bij de inschrijving heeft ontvangen, informatie ter beschikking van

**§ 6 remplacé par l'article 113, 6° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

## Chapitre II

### Accès à l'activité et exercice de l'activité

#### Section I<sup>ère</sup>

#### Inscription

##### Art. 301

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA et après consultation ouverte, les obligations et les conditions en matière d'inscription auxquels sont tenus les OPCA privés, visés aux articles 292 et 295, avant de commencer leurs activités, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle ils ont opté.

##### [Art. 302

§ 1<sup>er</sup>. Afin d'obtenir le statut de pricaf privée, la pricaf privée doit préalablement et avant de réaliser les investissements visés à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 5°, se faire inscrire auprès du Service public fédéral Finances sur la liste des pricafs privées.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> remplacé par l'article 45 de la loi du 26 mars 2018 – MB 30 mars 2018**

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

Chaque document délivré par le Service public fédéral Finances pour confirmer cette inscription et chaque document qui réfère à cette inscription en vue de réaliser les opérations de l'OPCA doit mentionner que l'inscription ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité des opérations, ni de la situation de l'organisme de placement.

§ 2. Le Service public fédéral Finances met à la disposition du public, sur la base des données qu'il a reçues lors de l'inscription, des informations

het publiek betreffende de identiteit van de vennootschappen die zijn ingeschreven op of geschrapt van de lijst van de private privaks.

concernant l'identité des sociétés qui sont inscrites ou radiées de la liste des pricaf privées.

## Afdeling II

## Section II

### Bedrijfsuitoefening

### Exercice de l'activité

#### Art. 303

De Koning stelt, bij besluit genomen op advies van de FSMA en na open raadpleging, de verplichtingen en verbodsbepalingen vast waaraan de private AICB's met een veranderlijk en een vast aantal rechten van deelneming alsook de private privaks zijn onderworpen.

#### Art. 303

Le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA et après consultation ouverte, les obligations et interdictions auxquelles sont soumis les OPCA privés à nombre variable et fixe de parts et les pricafs privées.

#### Art. 304

§ 1. De Koning kan de regels bepalen die de private privak en de personen die beheertaken uitoefenen voor de private privak, moeten naleven om belangenconflicten met de deelnemers van de private privak te vermijden.

#### Art. 304

§ 1<sup>er</sup>. Le Roi détermine les règles à respecter par la pricaf privée et par les personnes assurant des fonctions de gestion de la pricaf privée, pour éviter qu'ils se trouvent en conflit d'intérêts avec les participants de la pricaf privée.

[§ 2. ...]

[§ 2. ...]

**§ 2 opgeheven bij artikel 46 van de wet van 26 maart 2018 – BS 30 maart 2018**

**§ 2 abrogé par l'article 46 de la loi du 26 mars 2018 – MB 30 mars 2018**

§ 3. De private privaks kunnen steeds bijkomend of tijdelijk:

§ 3. Les pricafs privées peuvent toujours, accessoirement ou temporairement :

1° termijnbeleggingen van maximaal 6 maanden of liquide middelen houden;

1° détenir des placements à terme d'une durée maximale de 6 mois ou des liquidités;

2° genoteerde effecten houden voor zover:

2° détenir des titres cotés, pour autant :

a) zij deze effecten reeds houden op het ogenblik van de aanvraag tot opname in de notering van een beurs of een andere georganiseerde en openbare markt voor effecten;

a) qu'ils détiennent déjà ces titres au moment de la demande d'inscription à la cote d'une bourse ou autre marché organisé et public de titres;

b) deze effecten worden verkregen door omruiling van niet-genoteerde effecten, met uitzondering van hun eigen effecten;

b) que ces titres aient été acquis par échange de titres non cotés à l'exception de ses propres titres;

3° in het kader van indekkingsverrichtingen, handelen in al dan niet genoteerde afgeleide financiële instrumenten op al dan niet genoteerde onderliggende materiële of financiële activa.

3° dans le cadre d'opérations de couverture, négocier des instruments financiers dérivés, cotés ou non, sur des actifs matériels ou financiers sous-jacents, cotés ou non.

De Koning bepaalt wat onder "bijkomend of tijdelijk" dient te worden verstaan.

Le Roi définit ce qu'il y a lieu d'entendre par "accessoirement ou temporairement".

### Hoofdstuk III

### Chapitre III

#### Toezicht op de private alternatieve instellingen voor collectieve belegging

#### Contrôle des organismes de placement collectif alternatifs privés

##### Art. 305

##### Art. 305

[§ 1.] De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de toepassing van de artikelen 337 tot 365 van deze wet uitbreiden tot het toezicht op de naleving van de bepalingen van dit hoofdstuk, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de betrokken AICB's hebben geopteerd.

[§ 1<sup>er</sup>.] Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut étendre l'application des articles 337 à 365 de la présente loi au contrôle du respect des dispositions du présent chapitre, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle les OPCA concernés ont opté.

##### *§ 1 genummerd bij artikel 176 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019*

##### *§ 1<sup>er</sup> numéroté par l'article 176 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019*

[§ 2. De FOD Financiën is belast met het toezicht op de naleving van de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen door de private privaks en de andere private AICB's waarvoor de Koning gebruik gemaakt heeft van de machtiging vervat in artikel 183, tweede lid, met uitzondering van de private AICB's waarvoor Hij gebruik gemaakt heeft van de machtiging vervat in paragraaf 1.

[§ 2. Le SPF Finances est chargé de contrôler le respect des dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution par les pricafs privées et les autres OPCA privés pour lesquels le Roi a exercé l'habilitation visée à l'article 183, alinéa 2, à l'exception des OPCA privés pour lesquels le Roi a exercé l'habilitation visée au paragraphe 1<sup>er</sup>.

Op verzoek bezorgen deze private AICB's de FOD Financiën alle inlichtingen en stukken over hun organisatie, werking en verrichtingen, inclusief het type uitgevoerde beleggingen, die nodig zijn voor het in het eerste lid bedoelde toezicht. In dit kader kan de FOD Financiën deze private AICB's met name verplichten om, volgens de frequentie die deze bepaalt, verslag uit te brengen over de naleving van de bepalingen van deze titel en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

Lesdits OPCA privés transmettent sur demande au SPF Finances toutes informations et tous documents relatifs à leur organisation, leur fonctionnement et leurs opérations en ce compris le type d'investissement réalisés, nécessaires aux fins du contrôle visé à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Dans ce cadre, le SPF Finances peut notamment, selon la périodicité qu'il détermine, imposer auxdits OPCA privés d'effectuer un rapportage concernant le respect des dispositions du présent titre et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

De commissaris belast met het toezicht op de jaarrekening van een dergelijke private AICB die kennis heeft van beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een inbreuk op de bepalingen van deze titel, de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of de statutaire bepalingen van de betrokken private AICB, stelt de FOD Financiën daarvan onmiddellijk in kennis. Tegen commissarissen die te goeder trouw informatie

Le commissaire chargé du contrôle des comptes annuels desdits OPCA privés ayant eu connaissance de décisions ou de faits pouvant constituer des infractions aux dispositions du présent titre, des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou aux dispositions statutaires de l'OPCA privé concerné en informe immédiatement le SPF Finances. Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être

hebben verstrekt als bedoeld in dit lid, kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vordering worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

De FOD Financiën kan een door hem aangestelde revisor of de commissarissen belast met het toezicht op de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van een dergelijke private AICB vragen om hem, op kosten van die instelling, bijzondere verslagen te bezorgen over de onderwerpen die hij bepaalt. Private AICB's zijn verplicht hun medewerking te verlenen aan de betrokken revisor.]

**§ 2 ingevoegd bij artikel 176 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[TITEL IV**

**DEMATERIALIZATIE VAN DE RELATIES TUSSEN DE FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN EN INSTITUTIONELE EN PRIVATE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING]**

**Titel IV ingevoegd bij artikel 177 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[Art. 305/1**

Deze titel is van toepassing op de institutionele alternatieve instellingen voor collectieve belegging en de private alternatieve instellingen voor collectieve belegging, die ingeschreven zijn op een lijst bijgehouden door de Federale Overheidsdienst Financiën, en hun beheerders, bewaarders en revisors.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 178 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[Art. 305/2**

Niettegenstaande elke andersluidende wettelijke en reglementaire bepaling, verloopt elke procedure tot inschrijving, controle en schrapping, en elke uitwisseling van informatie of documenten, of alle communicatie tussen de instellingen vermeld in artikel 305/1 en de

intentée ni aucune sanction professionnelle, prononcée contre les commissaires qui ont procédé de bonne foi à une information visée au présent alinéa.

Le SPF Finances peut demander à un réviseur désigné par lui, ou aux commissaires chargés du contrôle des comptes annuels et des comptes consolidés desdits OPCA privés de lui remettre, aux frais de celui-ci, des rapports spéciaux sur les sujets qu'il détermine. Les OPCA privés sont tenus de prêter leur concours au réviseur concerné.]

**§ 2 inséré par l'article 176 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[TITRE IV**

**DÉMATÉRIALISATION DES RELATIONS ENTRE LE SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES ET LES ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS ALTERNATIFS INSTITUTIONNELS ET LES ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS PRIVÉS]**

**Titre IV inséré par l'article 177 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/1**

Le présent titre s'applique aux organismes de placements collectifs alternatifs institutionnels et privés qui sont inscrits sur une liste tenue par le Service public fédéral Finances, et à leurs gestionnaires, dépositaires et réviseurs.]

**Article inséré par l'article 178 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/2**

Malgré toute autre disposition légale et réglementaire contraire, toute procédure d'inscription, de contrôle et de radiation et tout échange d'informations ou de documents, ou toute communication entre les organismes visés à l'article 305/1, et le Service public fédéral Finances sont réalisés par voie électronique.]

Federale Overheidsdienst Financiën via elektronische weg.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 179 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[Art. 305/3**

De aanbieder van informatie en documenten door de Federale Overheidsdienst Financiën via een elektronische dienst geldt als rechtsgeldige kennisgeving.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 180 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[Art. 305/4**

Onder voorbehoud van de volgende artikelen van dit deel, bepaalt de Koning de toepassingsmodaliteiten met betrekking tot het gebruik van elektronische diensten.

De Koning bepaalt ook de toepassingsmodaliteiten met betrekking tot het gebruik van alternatieve verzendingswijzen in geval van de onbeschikbaarheid van het beveiligd elektronisch platform.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 181 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[Art. 305/5**

De Federale Overheidsdienst Financiën stelt via een beveiligd elektronisch platform, aan de in artikel 305/1 bedoelde instellingen, elektronische diensten ter beschikking die de oorsprong en de integriteit van de inhoud van de zending door middel van aangepaste beveiligingstechnieken garanderen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 182 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**[Art. 305/6**

Alle informatie gericht aan de Federale Overheidsdienst Financiën overeenkomstig artikel 305/2 die rechtsgevolgen teweeg brengt, maakt automatisch het voorwerp uit van een elektronische ontvangstbevestiging. De datum van de ontvangstbevestiging geldt als datum van

**Article inséré par l'article 179 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/3**

La mise à disposition d'informations et des documents par voie électronique par le Service public fédéral Finances vaut valablement notification.]

**Article inséré par l'article 180 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/4**

Sous réserve des articles suivants de la présente partie, le Roi détermine les modalités d'application relatives à l'utilisation des voies électroniques.

Le Roi détermine aussi les modalités d'application relatives à l'utilisation des méthodes d'envoi alternatives en cas d'indisponibilité de la plateforme électronique.]

**Article inséré par l'article 181 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/5**

Le Service public fédéral Finances met à disposition des organismes visés à l'article 305/1, par le biais d'une plate-forme électronique sécurisée, des services électroniques qui garantissent l'origine et l'intégrité du contenu de l'envoi au moyen de techniques de sécurisation adaptées.]

**Article inséré par l'article 182 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/6**

Toute information adressée au Service public fédéral Finances, conformément à l'article 305/2, de nature à produire des effets de droit fait automatiquement l'objet d'un accusé de réception électronique. La date de l'accusé de

de ontvangst van de informatie door de Federale Overheidsdienst Financiën.]

réception vaut date de réception des informations par le Service public fédéral Finances.]

De automatische elektronische ontvangstbevestiging geldt niet als een bevestiging van inschrijving op de lijst bijgehouden door de Federale Overheidsdienst Financiën.]

L'accusé de réception automatique électronique n'est pas considérée comme une confirmation d'inscription sur la liste tenue par le Service public fédéral Finances.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 183 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**Article inséré par l'article 183 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

**[Art. 305/7**

**[Art. 305/7**

De Koning bepaalt de datum van inwerkingtreding van deze titel.]

Le Roi fixe la date de l'entrée en vigueur du présent titre.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 184 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019**

**Article inséré par l'article 184 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019**

#### **DEEL IV**

#### **PARTIE IV**

### **NIET-GEHARMONISEERDE BEPALINGEN OVER DE BEHEERVENNOOTSCHAPPEN**

### **DISPOSITIONS NON HARMONISÉES RELATIVES AUX SOCIÉTÉS DE GESTION**

#### **BOEK I**

#### **LIVRE I<sup>er</sup>**

### **TOEPASSINGSGBIED EN ALGEMENE BEPALING**

### **CHAMP D'APPLICATION ET DISPOSITION GÉNÉRALE**

#### **Art. 306**

#### **Art. 306**

Onverminderd de toepassing van deel II van deze wet en van Verordening 231/2013, zijn de bepalingen van dit deel van toepassing op de beheervennootschappen die [aan boek I van deel III] van deze wet onderworpen openbare AICB's beheren.

Sans préjudice de l'application de la partie II de la présente loi et du règlement 231/2013, les dispositions de la présente partie sont d'application aux sociétés de gestion qui gèrent un ou plusieurs OPCA publics soumis [au livre I de la partie III] de la présente loi.

**Artikel gewijzigd bij artikel 389 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**Article modifié par l'article 389 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 307**

#### **Art. 307**

[§ 1] De bepalingen van dit deel gelden niet voor:

[§ 1<sup>er</sup>] Les dispositions de la présente partie ne sont pas applicables :

**§ 1 gewijzigd bij artikel 56 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 56 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

1° de beleggingsondernemingen [als bedoeld in titel II van de wet van 25 oktober 2016 die over een vergunning beschikken om de

1° aux entreprises d'investissement, [visées au titre II de la loi du 25 octobre 2016, qui sont autorisées à fournir les services d'investissement

beleggingsdiensten bedoeld in artikel 2, 1°, 4, van de wet van 25 oktober 2016 te verrichten], wanneer zij deze dienst verrichten voor instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht; de artikelen 9, 26, derde lid, 27, § 2, 32, 33, 37, § 2, 39, 44, 45, 46 en 319, § 2, zijn niettemin van toepassing;

**1° gewijzigd bij artikel 165, 1° van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

2° de kredietinstellingen als bedoeld in boek II en titel I en II van boek III van de wet van 25 april 2014 wanneer zij de beleggingsdiensten bedoeld in [artikel 2, 1°, 4 van de wet van 25 oktober 2016] verrichten voor instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht; de artikelen 9, 26, derde lid, 27, § 2, 32, 33, 37, § 2, 39, 44, 45, 46 en 319, § 2, zijn niettemin van toepassing.

**2° gewijzigd bij artikel 165, 2° van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

[§ 2. De beheerverenootschappen die onder de toepassing van artikel 106 vallen en waarvan de enige activiteit erin bestaat een of meer in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare startersfondsen, en, desgevallend, één of meer niet-openbare AICB's te beheren, zijn niet onderworpen aan de volgende bepalingen :

1° artikel 319;

2° artikel 332; en

3° artikel 333.]

**§ 2 ingevoegd bij artikel 56 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

**Art. 308**

De beheerverenootschap van AICB's moet de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen naleven met betrekking tot een door haar beheerde AICB.

visés à l'article 2, 1°, 4 de la loi du 25 octobre 2016], lorsqu'elles fournissent ce service à des organismes de placement collectif de droit belge; sont néanmoins applicables à ces entreprises les articles 9, 26, alinéa 3, 27, § 2, 32, 33, 37, § 2, 39, 44, 45, 46 et 319, § 2;

**1° modifié par l'article 165, 1° de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016**

2° aux établissements de crédit visés au livre II et titres I<sup>er</sup> et II du livre III de la loi du 25 avril 2014, lorsqu'ils fournissent les services d'investissement visés à [l'article 2, 1°, 4 de la loi du 25 octobre 2016] à des organismes de placement collectif de droit belge; sont néanmoins applicables les articles 9, 26, alinéa 3, 27, § 2, 32, 33, 37, § 2, 39, 44, 45, 46 et 319, § 2.

**2° modifié par l'article 165, 2° de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016**

[§ 2. Les sociétés de gestion qui tombent dans le champ d'application de l'article 106 et dont la seule activité consiste à gérer un ou plusieurs fonds starters publics visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992, et, le cas échéant, un ou plusieurs OPCA non publics, ne sont pas soumises aux dispositions suivantes :

1° l'article 319;

2° l'article 332; et

3° l'article 333.]

**§ 2 inséré par l'article 56 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

**Art. 308**

Le respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, applicables à l'OPCA géré par une société de gestion, incombe à celle-ci.

**BOEK II**

**BEHEERVENNOOTSCHAPPEN NAAR BELGISCH  
RECHT**

**TITEL I**

**BIJZONDERE  
BEDRIJFSVERGUNNINGSVoorwaarden**

**Hoofdstuk I**

**Vergunning**

**Art. 309**

Iedere beheervennootschap naar Belgisch recht die de werkzaamheden van collectief portefeuillebeheer van AICB's wenst te verrichten ten aanzien van openbare AICB's naar Belgisch of buitenlands recht moet, alvorens deze werkzaamheden aan te vatten, een vergunning verkrijgen van de FSMA.

**Art. 310**

De FSMA verleent de aangevraagde vergunning aan de beheervennootschappen van AICB's die aan de voorwaarden van hoofdstuk II voldoen en over de in artikel 11 bedoelde vergunning beschikken. Zij spreekt zich over een aanvraag uit (a) binnen dezelfde termijn als voor de aanvraag van een vergunning als beheerder waarvan sprake in artikel 13, als deze gelijktijdig wordt ingediend, of (b) binnen zes maanden na indiening van een volledig dossier en uiterlijk binnen negen maanden na ontvangst van de aanvraag in de andere gevallen.

De beslissingen inzake vergunning vermelden de beheertaken die de beheervennootschap mag uitoefenen en de beleggingsdiensten die zij mag verrichten.

**Art. 311**

De aanvrager vermeldt de categorie van toegelaten beleggingen van de AICB's waarvoor hij de beheertaken wenst te verrichten.

**LIVRE II**

**DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE DROIT BELGE**

**TITRE I<sup>er</sup>**

**CONDITIONS PARTICULIÈRES D'ACCÈS À  
L'ACTIVITÉ**

**Chapitre I<sup>er</sup>**

**Agrément**

**Art. 309**

Toute société de gestion de droit belge qui entend exercer l'activité de gestion collective de portefeuille d'OPCA à l'égard d'OPCA publics de droit belge ou étranger est tenue, avant de commencer son activité, de se faire agréer en cette qualité auprès de la FSMA.

**Art. 310**

La FSMA accorde l'agrément sollicité aux sociétés de gestion d'OPCA qui répondent aux conditions fixées au chapitre II et qui disposent de l'agrément visé à l'article 11. Elle statue sur la demande (a) dans le même délai que pour la demande d'agrément à titre de gestionnaire visée à l'article 13, au cas où celle-ci est introduite simultanément, ou (b) dans les six mois de l'introduction d'un dossier complet et, au plus tard, dans les neuf mois de la réception de la demande dans les autres cas.

Les décisions en matière d'agrément mentionnent les fonctions de gestion et les services d'investissement que la société de gestion est autorisée à fournir.

**Art. 311**

Le demandeur mentionne la catégorie de placements autorisés des OPCA qu'il entend gérer.

**Art. 312**

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een beheervenootschap die hetzij de dochteronderneming is van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een beursvennootschap, van een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een beursvennootschap, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming naar Belgisch recht raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de Bank.

**Art. 312**

Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion qui est soit la filiale d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit la filiale de l'entreprise mère d'une société de bourse, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance de droit belge, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une société de bourse, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances ou qu'une entreprise de réassurance de droit belge, la FSMA consulte la Banque avant de prendre sa décision.

Wanneer de vergunningsaanvraag uitgaat van een beheervenootschap die hetzij de dochteronderneming is van een andere beheervenootschap, van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming, met vergunning of toelating in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, hetzij de dochteronderneming van de moederonderneming van een andere beheervenootschap, van een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, van een beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, hetzij onder de controle staat van dezelfde natuurlijke of rechtspersonen als een andere beheervenootschap, een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, een beleggingsonderneming, een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming, met vergunning of toelating in een andere lidstaat, raadpleegt de FSMA, vooraleer een beslissing te nemen, de nationale toezichthoudende autoriteiten die in deze andere lidstaten bevoegd zijn voor het toezicht op de beheervenootschappen, beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen of herverzekeringsondernemingen, waaraan zij krachtens hun recht een vergunning of toelating hebben verleend.

Lorsque l'agrément est sollicité par une société de gestion qui est, soit la filiale d'une autre société de gestion, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance agréé dans un autre Etat-membre de l'Espace économique européen, soit la filiale de l'entreprise mère d'une autre société de gestion, d'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, d'une entreprise d'investissement, d'un établissement de crédit, d'une entreprise d'assurances ou d'une entreprise de réassurance agréé dans un autre Etat-membre, soit encore contrôlée par les mêmes personnes physiques ou morales qu'une autre société de gestion, qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, qu'une entreprise d'investissement, qu'un établissement de crédit, qu'une entreprise d'assurances ou qu'une entreprise de réassurance agréé dans un autre Etat-membre, la FSMA consulte, avant de prendre sa décision, les autorités nationales de ces autres Etats-membres qui contrôlent les sociétés de gestion, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, les entreprises d'investissement, les établissements de crédit, les entreprises d'assurance ou les entreprises de réassurance agréés selon leur droit.

De FSMA raadpleegt eveneens vooraf de in het tweede lid bedoelde toezichthoudende autoriteiten of, in voorkomend geval, de Bank, voor het beoordelen van de geschiktheid van de aandeelhouders en de leiding bedoeld in de artikelen 316 en 317, wanneer deze aandeelhouder een in het eerste lid of het tweede lid bedoelde onderneming is en de bij de leiding van de beheervenootschap betrokken persoon eveneens betrokken is bij de leiding van een van de in het eerste lid of het tweede lid bedoelde ondernemingen. Deze autoriteiten delen elkaar alle informatie mee die relevant is voor het beoordelen van de geschiktheid van de in dit lid bedoelde aandeelhouders en bij de leiding betrokken personen.

#### **Art. 313**

Gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beheer van een beheervenootschap, kan de FSMA de vergunning van de beheervenootschap beperken tot de uitoefening van welbepaalde beheertaken, dan wel voorwaarden stellen aan de uitoefening van welbepaalde beheertaken.

#### **Art. 314**

De FSMA stelt een lijst op van de beheervenootschappen van AICB's waaraan krachtens dit boek een vergunning is verleend. Die lijst en alle daarin aangebrachte wijzigingen worden op haar website bekendgemaakt.

De lijst kan worden onderverdeeld in rubrieken en subrubrieken.

### **Hoofdstuk II**

#### **Vergunningsvoorwaarden**

#### **Art. 315**

Iedere beheervenootschap van AICB's naar Belgisch recht moet worden opgericht in de rechtsvorm van een naamloze vennootschap.

De même, la FSMA consulte préalablement les autorités de contrôle visées à l'alinéa 2 ou, le cas échéant, la Banque, aux fins d'évaluer les qualités requises des actionnaires et des dirigeants conformément aux articles 316 et 317, lorsque l'actionnaire est une entreprise visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> ou à l'alinéa 2 et que la personne participant à la direction de la société de gestion prend part également à la direction de l'une des entreprises visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> ou à l'alinéa 2. Ces autorités se communiquent mutuellement toutes informations utiles pour l'évaluation des qualités requises des actionnaires et des personnes participant à la direction visés au présent alinéa.

#### **Art. 313**

En vue d'une gestion saine et prudente de la société de gestion, la FSMA peut limiter l'agrément de celle-ci à l'exercice de certaines fonctions de gestion ou assortir de conditions l'exercice de certaines fonctions de gestion.

#### **Art. 314**

La FSMA établit une liste des sociétés de gestion d'OPCA agréées en vertu du présent titre. Cette liste et toutes les modifications qui y sont apportées sont publiées sur son site internet.

La liste peut comporter des rubriques et des sous-rubriques.

### **Chapitre II**

#### **Conditions d'agrément**

#### **Art. 315**

Les sociétés de gestion d'OPCA de droit belge doivent être constituées sous la forme d'une société anonyme.

#### **Art. 316**

De FSMA verleent pas een vergunning nadat zij in kennis is gesteld van de identiteit van de [natuurlijke of rechtspersoon of -personen] die, alleen of in onderling overleg handelend, rechtstreeks of onrechtstreeks een al dan niet stemrechtverlenende gekwalificeerde deelneming bezitten in het kapitaal van de beheerverenootschap van AICB's. In deze kennisgeving worden de kapitaalfractie en het aantal stemrechten vermeld die deze personen bezitten.

***1ste lid gewijzigd bij artikel 114, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

De vergunning wordt geweigerd wanneer de FSMA, gelet op de noodzaak van een gezond en voorzichtig beheer van de beheerverenootschap, niet overtuigd is van de geschiktheid van de in het eerste lid bedoelde [natuurlijke of rechtspersoon of -personen].

***2de lid gewijzigd bij artikel 114, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

#### **Art. 317**

§ 1. De leden van [de raad van bestuur] van de beheerverenootschappen van AICB's, de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, evenals de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties, zijn uitsluitend natuurlijke personen.

***§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 115, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

De in het eerste lid bedoelde personen moeten permanent over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken, met name gelet op de categorie van toegelaten beleggingen van de AICB's waarvoor de beheerder de beheertaken wenst te verrichten.

[De FSMA kan, bij reglement genomen ter uitvoering van de artikelen 49, § 3, en 64, van de wet van 2 augustus 2002, de minimale voorwaarden verduidelijken waaraan moet

#### **Art. 316**

L'agrément est subordonné à la communication à la FSMA de l'identité [de la ou des personnes physiques] ou morales qui, directement ou indirectement, agissant seules ou de concert avec d'autres, détiennent dans le capital de la société de gestion d'OPCA une participation qualifiée, conférant ou non le droit de vote. La communication doit comporter l'indication des quotités du capital et des droits de vote détenues par ces personnes.

***Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 114, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

L'agrément est refusé si la FSMA a des raisons de considérer que [la ou les personnes physiques] ou morales visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> ne présentent pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion.

***Alinéa 2 modifié par l'article 114, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

#### **Art. 317**

§ 1<sup>er</sup>. Les membres [du conseil d'administration] des sociétés de gestion d'OPCA, les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, ainsi que les responsables des fonctions de contrôle indépendantes, sont exclusivement des personnes physiques.

***§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 115, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

Les personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> doivent disposer en permanence de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction, eu égard notamment à la catégorie de placements autorisés des OPCA que la société de gestion entend gérer.

[La FSMA peut, par voie de règlement pris en exécution des articles 49, § 3 et 64, du 2 août 2002, préciser les conditions minimales auxquelles il doit être satisfait en ce qui concerne

worden voldaan met betrekking tot het vereiste inzake de passende deskundigheid, inclusief de modaliteiten van de beoordelingsprocedure van dat vereiste. In voorkomend geval, kan de FSMA verschillende regels vaststellen in functie van de betrokken categorie van toegelaten beleggingen.]

**§ 1, 3de lid ingevoegd bij artikel 26 van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017**

§ 2. De effectieve leiding van de beheervenootschappen moet aan ten minste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd.

[§ 3. Onder voorbehoud van de toepassing van artikel 323, stelt de beheervenootschap een monistisch bestuur in als bedoeld in de artikelen 7:85 tot 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.]

**§ 3 ingevoegd bij artikel 115, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 318**

De leden van [de raad van bestuur] van de beheervenootschap van AICB's, de personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval de leden van het directiecomité, en de verantwoordelijken voor een onafhankelijke controlefunctie mogen zich niet in één van de in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 voorziene gevallen bevinden.

**Artikel gewijzigd bij artikel 116 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 319**

§ 1. Dit artikel bevat [onder andere] een opsomming van de vereisten inzake de risicobeheerfunctie, het risicobeheerbeleid en het integriteitsbeleid, en vermeldt de verplichting tot oprichting van een auditcomité, die voor de in dit boek bedoelde beheervenootschappen gelden naast de bepalingen van deel II en van Verordening 231/2013.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 77, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

l'exigence d'expertise adéquate, en ce compris les modalités de la procédure d'évaluation de cette exigence. Le cas échéant, la FSMA peut prévoir des règles différentes selon la catégorie de placements autorisés concernée.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 3 inséré par l'article 26 de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017**

§ 2. La direction effective des sociétés de gestion doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

[§ 3. Sous réserve de l'application de l'article 323, la société de gestion adopte le modèle d'administration moniste, tel que visé aux articles 7:85 à 7:100 du Code des sociétés et des associations.]

**§ 3 inséré par l'article 115, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 318**

Les membres [du conseil d'administration] de la société de gestion d'OPCA, les personnes qui sont chargées de la direction effective, le cas échéant les membres du comité de direction, et les responsables d'une fonction de contrôle indépendante, ne peuvent se trouver dans un des cas visés à l'article 20 de la loi du 25 avril 2014.

**Article modifié par l'article 116 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 319**

§ 1<sup>er</sup>. Le présent article contient [notamment] une énumération des exigences en termes de fonction et politique de gestion des risques et de politique d'intégrité, et mentionne les obligations de constitution d'un comité d'audit, qui s'appliquent aux sociétés de gestion visées au présent livre en sus des dispositions de la partie II et du règlement 231/2013.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 77, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

§ 2. In het kader van haar risicobeheerfunctie moet de beheerverenootschap een methode hanteren die een accurate en onafhankelijke evaluatie moet toelaten van de waarde van de OTC-derivaten (afgeleide buitenbeursinstrumenten) in de portefeuille of, in voorkomend geval, in de portefeuille van de verschillende compartimenten van elke beheerde AICB.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de procedures voor de evaluatie van de OTC-derivaten.

De beheerverenootschap moet de FSMA, jaarlijks en telkens als zij hierom verzoekt, een verslag bezorgen dat een getrouw beeld geeft van de soorten aangewende derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de gekozen methodes voor de raming van de inherente risico's aan de transacties in derivaten voor elke AICB of, in voorkomend geval, voor de verschillende compartimenten van elke beheerde AICB. De FSMA kan, bij reglement genomen conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002, de hierbij geldende regels nader bepalen.

§ 3. De Koning kan, bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA, verduidelijken op welke bijkomende elementen het risicobeheerbeleid betrekking moet hebben.

De beheerverenootschap moet dusdanig georganiseerd zijn dat zij, naast de informatie die is bekendgemaakt in het prospectus en in de jaar- en halfjaarlijkse verslagen van de beheerde AICB's, op verzoek van de deelnemers aanvullende inlichtingen kan verstrekken over de kwantitatieve begrenzingen die gelden voor het risicobeheer van de beheerde AICB's, over de gehanteerde methoden om deze begrenzingen na te leven en over de recente ontwikkelingen op het vlak van risico's en rendement van de activa die de categorie van toegelaten beleggingen vormen waarvoor de beheerde AICB's hebben geopteerd.

[§ 3/1. Onverminderd de bepalingen van Verordening 231/2013 beoordeelt [de raad van bestuur] de goede werking van de onafhankelijke controlefuncties.]

§ 2. Dans le cadre de sa fonction de gestion des risques, la société de gestion doit employer une méthode permettant une évaluation précise et indépendante de la valeur des instruments dérivés de gré à gré figurant dans le portefeuille ou, le cas échéant, dans le portefeuille des différents compartiments de chaque OPCA géré.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les procédures pour l'évaluation des instruments dérivés de gré à gré.

La société de gestion doit communiquer à la FSMA, une fois par an et chaque fois qu'elle en fait la demande, un rapport donnant une image fidèle des types d'instruments financiers dérivés utilisés, des risques sous-jacents, des limites quantitatives et des méthodes choisies pour évaluer les risques associés aux transactions sur instruments dérivés pour chaque OPCA géré ou, le cas échéant, pour les différents compartiments de chaque OPCA géré. La FSMA peut, par voie de règlement pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, préciser les règles applicables à ce propos.

§ 3. Le Roi, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, peut préciser des éléments supplémentaires sur lesquels doit porter la politique de gestion des risques.

L'organisation de la société de gestion doit lui permettre de fournir, à la demande de tout participant, des renseignements complémentaires à ceux rendus publics dans le prospectus et les rapports annuels et semestriels des OPCA gérés, portant sur les limites quantitatives qui s'appliquent à la gestion des risques des OPCA gérés, sur les méthodes suivies pour respecter ces limites et sur l'évolution récente des risques et des rendements des actifs composant la catégorie de placements autorisés pour laquelle les OPCA gérés ont opté.

[§ 3/1. Sans préjudice des dispositions du règlement 231/2013, [le conseil d'administration] évalue le bon fonctionnement des fonctions de contrôle indépendantes.]

**§ 3/1 ingevoegd bij artikel 27, 1° van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017 en gewijzigd bij artikel 117, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 4. **[[de raad van bestuur] van de beheervenootschap bepaalt en controleert een passend integriteitsbeleid dat] geregeld wordt geactualiseerd.**

**§ 4, 1ste lid gewijzigd bij artikel 27, 2° van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017 en bij artikel 117, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De Koning verduidelijkt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, wat onder "passend integriteitsbeleid" moet worden verstaan.

§ 5. De beheervenootschap richt een auditcomité op binnen [de raad van bestuur]

**§ 5, 1ste lid gewijzigd bij artikel 117, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de desbetreffende nadere regels en verplichtingen. Hij kan de voorwaarden bepalen waaronder de FSMA kan afwijken van de krachtens deze paragraaf genomen bepalingen.

§ 6. Bij koninklijk besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning bovendien de vereisten aanvullen waarvan sprake in de bepalingen van dit artikel, zodat op de beheerders van AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

**[[§ 7. Onverminderd de bevoegdheden van de raad van bestuur inzake de vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Venootschappen en Verenigingen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de beheervenootschap, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van de raad van bestuur de nodige maatregelen voor de naleving van het bepaalde bij de artikelen 26, 27, §§ 1 en 2, eerste en tweede lid, 28, 29, § 1, eerste lid, 6°, 40 tot 43, 44, tweede en derde lid, 47, § 1, bij**

**§ 3/1 inséré par l'article 27, 1° de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017 et modifié par l'article 117, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 4. **[[le conseil d'administration] de la société de gestion définit et supervise] une politique d'intégrité adéquate, qui est actualisée régulièrement.**

**§ 4, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 27, 2° de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017 et par l'article 117, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, ce qu'il y a lieu d'entendre par politique d'intégrité adéquate.

§ 5. La société de gestion constitue un comité d'audit au sein de [le conseil d'administration].

**§ 5, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 117, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les règles et obligations en la matière. Il peut déterminer les conditions dans lesquelles la FSMA peut déroger aux dispositions prises en vertu du présent paragraphe.

§ 6. Le Roi peut par ailleurs, par arrêté royal pris sur avis de la FSMA, compléter les exigences prévues par les dispositions visées au présent article, de manière à soumettre les sociétés de gestion d'OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

**[[§ 7. Sans préjudice des pouvoirs dévolus au conseil 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, le cas échéant le comité de direction, prennent, sous la surveillance du conseil d'administration, les mesures nécessaires pour assurer le respect des articles 26, 27, §§ 1er et 2, alinéas 1er et 2, 28, 29, § 1er, alinéa 1er, 6°, 40 à 43, 44, alinéas 2 et 3, 47,**

paragrafen 2 tot 5 van dit artikel en bij de artikelen 18, §§ 3 en 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 tot 48 en 57 tot 66 van Verordening 231/2013, en van de ter uitvoering ervan genomen bepalingen.

Onverminderd de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, dient de raad van bestuur van de beheervennootschap, in voorkomend geval via het auditcomité, minstens jaarlijks te controleren of de vennootschap beantwoordt aan het bepaalde bij de artikelen 26, 27, §§ 1 en 2, eerste en tweede lid, 28, 29, § 1, eerste lid, 6°, 40 tot 43, 44, tweede en derde lid, 47, § 1, bij paragrafen 2 tot 5 van dit artikel en bij de artikelen 18, §§ 3 en 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 tot 48 en 57 tot 66 van Verordening 231/2013 en het eerste lid van deze paragraaf, alsook van de ter uitvoering ervan genomen bepalingen, en neemt het kennis van de genomen passende maatregelen.

De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, lichten minstens jaarlijks de raad van bestuur, de FSMA en de erkende commissaris in over de naleving van het bepaalde bij het eerste lid van deze paragraaf en over de genomen passende maatregelen.

De informatieverstrekking aan de FSMA en de erkende commissaris gebeurt volgens de modaliteiten die de FSMA bepaalt.]]

***§ 7 ingevoegd bij artikel 77, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016 en vervangen bij artikel 117, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

#### **Art. 320**

[§ 1. Wanneer de beheervennootschap van AICB's het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van de beheertaken in de zin van artikel 3, 41° in verband met een openbare AICB, op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst, aan een derde toevertrouwt, zijn, onverminderd de toepassing van de artikelen 29 tot 32, de volgende bepalingen van toepassing.]

***§ 1, 1ste zin vervangen bij artikel 390, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

§ 1er, des paragraphes 2 à 5 du présent article et des articles 18, §§ 3 et 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 à 48 et 57 à 66 du règlement 231/2013, ainsi que des dispositions prises pour leur exécution.

Sans préjudice des dispositions du Code des sociétés et des associations, le conseil d'administration de la société de gestion doit contrôler au moins une fois par an, le cas échéant par l'intermédiaire du comité d'audit, si la société se conforme aux dispositions des articles 26, 27, §§ 1er et 2, alinéas 1er et 2, 28, 29, § 1er, alinéa 1er, 6°, 40 à 43, 44, alinéas 2 et 3, 47, § 1er, des paragraphes 2 à 5 du présent article et des articles 18, §§ 3 et 4, 22, 25, 31, 33, 35, 39 à 48 et 57 à 66 du règlement 231/2013 et de l'alinéa 1er du présent paragraphe, ainsi que des dispositions prises pour leur exécution, et il prend connaissance des mesures adéquates prises.

Les personnes chargées de la direction effective, le cas échéant le comité de direction, font rapport au moins une fois par an au conseil d'administration, à la FSMA et au commissaire agréé sur le respect des dispositions de l'alinéa 1er du présent paragraphe et sur les mesures adéquates prises.

Ces informations sont transmises à la FSMA et au commissaire agréé selon les modalités que la FSMA détermine.]]

***§ 7 inséré par l'article 77, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016 et remplacé par l'article 117, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

#### **Art. 320**

[§ 1er. Sans préjudice de l'application des articles 29 à 32, lorsque la société de gestion d'OPCA confie à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs fonctions de gestion visées à l'article 3, 41° en ce qui concerne un OPCA public, les dispositions suivantes sont d'application.]

***§ 1er, 1ère phrase remplacée par l'article 390, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

1° Er mag geen afbreuk worden gedaan aan de voor de beheervenootschap geldende verplichting om haar beheertaken uit te oefenen conform artikel 182.

2° Wat betreft de AICB's die geopteerd hebben voor de in artikel 183, eerste lid, 1°, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen,

a) mag de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaken enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die de in [artikel 2, 1°, 4 van de wet van 25 oktober 2016] bedoelde beleggingsdiensten mag verrichten, aan een beheervenootschap van AICB's of aan een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

**§ 1, 2°, a) gewijzigd bij artikel 166 van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016**

b) moeten de criteria voor beleggings spreiding worden nageleefd die periodiek door de AICB worden vastgesteld;

c) de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder of enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beheerde AICB of van de deelnemers.

De Koning bepaalt, voor de beheerde AICB's die voor een andere categorie van toegelaten beleggingen dan vermeld in artikel 183, eerste lid, 1°, hebben geopteerd, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden waaronder de uitoefening van de in artikel 3, 41°, a) en b), bedoelde beheertaak aan een derde mag worden toevertrouwd. Daartoe kan Hij de in de artikelen 29 tot 32 vermelde vereisten aanvullen of verduidelijken.

3° De uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), bedoelde beheertaak mag enkel aan een derde worden toevertrouwd als met name aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

1° Il ne peut être porté préjudice à l'obligation de la société de gestion d'exercer ses fonctions de gestion conformément à l'article 182.

2° En ce qui concerne les OPCA qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°,

a) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut être confié qu'à une entreprise autorisée à fournir des services d'investissement visés à [l'article 2, 1°, 4 de la loi du 25 octobre 2016], à une société de gestion d'OPCA ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE;

**§ 1<sup>er</sup>, 2°, a) modifié par l'article 166 de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016**

b) les critères de répartition des investissements fixés périodiquement par l'OPCA doivent être respectés;

c) l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, a) et b) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire ou par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de l'OPCA géré ou avec ceux des participants.

En ce qui concerne les OPCA gérés qui ont opté pour une catégorie de placements autorisés autre que celle visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles l'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, a) et b) peut être confié à un tiers. A cet effet, il peut compléter ou préciser les exigences des articles 29 à 32.

3° L'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 41°, c) ne peut être confié à un tiers que moyennant, notamment, le respect des conditions établies ci-dessous.

a) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die aan prudentieel toezicht is onderworpen. Die onderneming moet bovendien beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beheerde AICB heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

[b) Wat de AICB's naar Belgisch recht betreft, mag de uitoefening van die beheertaak enkel aan een in België gevestigde onderneming worden toevertrouwd.]

**§ 1, 3°, b) vervangen bij artikel 390, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

c) In afwijking van voornoemd punt a) en onverminderd de toepassing van voornoemd punt b) mag voor wat betreft de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak van boekhoudkundig beheer aan een erkend revisor, een erkend boekhouder of een accountant worden toevertrouwd. Deze moet zijn werkzaamheden uitoefenen binnen een vennootschapsstructuur en beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de hem toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de AICB heeft geopteerd. De bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.

De derde aan wie de uitoefening van de in artikel 3, 41°, c), i), bedoelde beheertaak wordt toevertrouwd, moet voldoende onafhankelijk zijn van de commissaris. De bepalingen van [artikel 12, § 1, tweede lid en § 4, en van artikel 16, §§ 1 tot 4 van de wet van 7 december 2016] zijn *mutatis mutandis* op hem van toepassing.

a) L'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise soumise à un régime de contrôle prudentiel. Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA géré a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

[b) En ce qui concerne les OPCA de droit belge, l'exercice de ladite fonction ne peut être confié qu'à une entreprise établie en Belgique.]

**§ 1<sup>er</sup>, 3°, b) remplacé par l'article 390, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

c) Par dérogation au point a) ci-dessus et sans préjudice de l'application du point b) ci-dessus, en ce qui concerne les OPCA à nombre fixe de parts, l'exercice de la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) peut être confié à un réviseur agréé, un comptable agréé ou un expert-comptable. Celui-ci doit exercer son activité en société et disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions.

Le tiers à qui la fonction de gestion comptable visée à l'article 3, 41°, c), i) est confiée doit présenter une indépendance suffisante à l'égard du commissaire. Les dispositions [de l'article 12, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2 et § 4, et de l'article 16, §§ 1<sup>er</sup> à 4 de la loi du 7 décembre 2016] lui sont applicables *mutatis mutandis*.

**§ 1, 3°, c), 2de lid gewijzigd bij artikel 118 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

[d) De uitoefening van in artikel 3, 41°, c), i), iii), iv) en ix), bedoelde beheertaken mag niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door de bewaarder van de beheerde AICB tenzij de voorwaarden in artikel 56, lid 2, zijn vervuld. Deze beheertaken mogen niet worden toevertrouwd aan of waargenomen door enige andere onderneming waarvan de belangen strijdig kunnen zijn met de belangen van de beheerde AICB of van de deelnemers.]

**§ 1, 3°, d) vervangen bij artikel 390, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet deze onderneming in haar lidstaat van herkomst onderworpen zijn aan een gelijkwaardig toezicht als bedoeld in punt 2°, a), dat op permanente wijze wordt uitgeoefend door een openbare autoriteit. De samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten moet worden gewaarborgd via samenwerkingsovereenkomsten.

5° In het prospectus van de AICB moeten de beheertaken worden vermeld die de beheervenootschap van de AICB aan de derde heeft toevertrouwd.

§ 2. Indien de derde aan wie de uitoefening van bepaalde beheertaken is toevertrouwd conform § 1 zelf een beroep doet op een derde entiteit voor de uitoefening van de hem opgedragen beheertaken, zijn de bepalingen van § 1 van toepassing.

Wat de AICB's betreft die geopteerd hebben voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 183, eerste lid, 3°, bepaalt de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de voorwaarden waaronder de delegatie door de in het eerste lid bedoelde derde van materiële taken verbonden aan beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, c), mag afwijken van het eerste lid.

**§ 1<sup>er</sup>, 3°, c), alinéa 2 modifié par l'article 118 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[d) L'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), i), iii), iv) et ix) ne peut pas être confié ou assuré par le dépositaire de l'OPCA à moins que les conditions de l'article 56, alinéa 2, ne soient remplies. Ces fonctions ne peuvent pas être confiées ou assurées par toute autre entreprise dont les intérêts peuvent être en conflit avec ceux de l'OPCA géré ou avec ceux des participants.]

**§ 1<sup>er</sup>, 3°, d) remplacé par l'article 390, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un Etat non membre de l'Espace économique européen, cette entreprise doit être soumise dans son Etat d'origine à une surveillance équivalente à celle visée au point 2°, a) et qui est exercée de manière permanente par une autorité publique. La coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée dans le cadre d'accords de collaboration.

5° Le prospectus de l'OPCA doit indiquer les fonctions de gestion que la société de gestion de l'OPCA a confié à un tiers.

§ 2. Lorsque le tiers qui s'est vu confier l'exercice de certaines fonctions de gestion conformément au § 1<sup>er</sup> recourt lui-même à une entité tierce pour assurer l'exercice des fonctions de gestion qu'il s'est vu confier, les dispositions du § 1<sup>er</sup> sont applicables.

En ce qui concerne les OPCA qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 3°, le Roi détermine, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les conditions sous lesquelles la délégation par le tiers visé à l'alinéa 1<sup>er</sup> de tâches matérielles liées à des fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, c), peut déroger à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

[§ 3. Wanneer een beheervenootschap operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende dienstverlening inzake beleggingsdiensten aan haar klanten, aan derden uitbestedt, 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 vennootschap en aan het vermogen van de FSMA om te controleren of de vennootschap haar wettelijke verplichtingen nakomt.

De FSMA kan nadere bepalingen van dit artikel vaststellen met een reglement genomen ter uitvoering van de artikelen 49, § 3, en 64 van de wet van 2 augustus 2002.]

**§ 3 ingevoegd bij artikel 78 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

## TITEL II

### BIJZONDERE BEDRIJFSUITOEFENINGSVOORWAARDEN

#### Hoofdstuk I

#### Wijzigingen in de kapitaalstructuur

##### Art. 321

§ 1. Onverminderd de artikelen 24 en 316 en onverminderd de wet van 2 mei 2007, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die besloten heeft om, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming in een beheervenootschap van AICB's naar Belgisch recht te verwerven of te vergroten, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 20 %, 30 % of 50 % zou bereiken of overschrijden, dan wel de beheervenootschap van AICB's zijn dochteronderneming zou worden, de FSMA daarvan vooraf schriftelijk kennis geven met vermelding van de omvang van de beoogde deelneming en de relevante informatie bedoeld in § 3, derde lid.

[§ 3. Lorsqu'une société de gestion confie à un tiers l'exécution de tâches opérationnelles essentielles pour assurer la fourniture de ses services d'investissement de manière continue et satisfaisante à ses clients, elle prend des mesures adéquates pour limiter le risque opérationnel y afférent.

L'externalisation visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> ne peut s'effectuer d'une manière qui nuise sensiblement au caractère adéquat des procédures de contrôle interne de la société et qui empêche la FSMA de contrôler si la société respecte ses obligations légales.

La FSMA peut préciser les dispositions du présent article par voie de règlement pris en exécution des articles 49, § 3, et 64 de la loi du 2 août 2002.]

**§ 3 inséré par l'article 78 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

## TITRE II

### CONDITIONS PARTICULIÈRES D'EXERCICE DE L'ACTIVITÉ

#### Chapitre I<sup>er</sup>

#### Modifications de la structure du capital

##### Art. 321

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice des articles 24 et 316 et de la loi du 2 mai 2007, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a pris la décision soit d'acquérir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, soit de procéder, directement ou indirectement, à une augmentation de cette participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse les seuils de 20 %, de 30 % ou de 50 % ou que la société de gestion d'OPCA devienne sa filiale, est tenue de notifier par écrit au préalable à la FSMA le montant envisagé de sa participation et les informations pertinentes visées au § 3, alinéa 3.

§ 2. De FSMA zendt de kandidaat-verwerver snel en in elk geval binnen twee werkdagen na ontvangst van de kennisgeving en van alle in § 1 bedoelde informatie, alsook na de eventuele ontvangst, op een later tijdstip, van de in het derde lid van deze paragraaf bedoelde informatie, een schriftelijke ontvangstbevestiging. Zij vermeldt daarin de datum waarop de beoordelingsperiode afloopt.

De beoordelingsperiode waarover de FSMA beschikt om de in § 3 bedoelde beoordeling uit te voeren, bedraagt ten hoogste zestig werkdagen te rekenen vanaf de datum van de ontvangstbevestiging van de kennisgeving en van alle documenten die bij de kennisgeving gevoegd moeten worden conform de in § 3, derde lid, bedoelde lijst.

De FSMA kan tijdens de beoordelingsperiode, maar niet na de vijftigste werkdag daarvan, aanvullende informatie opvragen die noodzakelijk is om haar beoordeling af te ronden. Dit verzoek wordt schriftelijk gedaan en vermeldt welke aanvullende informatie nodig is.

De beoordelingsperiode wordt onderbroken vanaf de datum van het verzoek van de FSMA om informatie tot de ontvangst van een antwoord daarop van de kandidaat-verwerver. De onderbreking duurt ten hoogste twintig werkdagen. Hoewel het de FSMA na het verstrijken van de uiterste datum vastgelegd conform het vorige lid, vrij staat om ter vervollediging of verduidelijking bijkomende verzoeken om informatie te formuleren, hebben deze verzoeken evenwel geen onderbreking van de beoordelingsperiode tot gevolg.

De FSMA kan de in het vierde lid bedoelde onderbreking verlengen tot ten hoogste dertig werkdagen:

a) indien de kandidaat-verwerver buiten de Europese Economische Ruimte is gevestigd of aan een niet communautaire reglementering is onderworpen; of

§ 2. Diligemment, et en toute hypothèse dans un délai de deux jours ouvrables après la réception de la notification et des informations complètes visées au § 1<sup>er</sup>, ainsi qu'après l'éventuelle réception ultérieure des informations visées à l'alinéa 3 de ce paragraphe, la FSMA en accuse réception par écrit au candidat acquéreur. L'accusé de réception indique la date d'expiration de la période d'évaluation.

La période d'évaluation dont dispose la FSMA pour procéder à l'évaluation visée au § 3 est de maximum soixante jours ouvrables à compter de la date de l'accusé de réception de la notification et de tous les documents requis avec la notification sur la base de la liste visée au § 3, alinéa 3.

La FSMA peut, pendant la période d'évaluation, au plus tard le cinquantième jour ouvrable de la période d'évaluation, demander un complément d'information nécessaire pour mener à bien son évaluation. Cette demande est faite par écrit et précise les informations complémentaires nécessaires.

Pendant la période comprise entre la date de la demande d'informations par la FSMA et la réception d'une réponse du candidat acquéreur à cette demande, la période d'évaluation est suspendue. Cette suspension ne peut excéder vingt jours ouvrables. La FSMA peut formuler, au-delà de la date limite déterminée conformément à l'alinéa précédent, d'autres demandes visant à recueillir des informations complémentaires ou des clarifications, sans que ces demandes ne donnent toutefois lieu à une suspension de la période d'évaluation.

La FSMA peut porter la suspension visée à l'alinéa 4, à trente jours ouvrables:

a) si le candidat acquéreur est établi hors de l'Espace économique européen ou relève d'une réglementation non communautaire; ou

[b] indien de kandidaat-verwerver een natuurlijke of rechtspersoon is die niet aan toezicht onderworpen is ingevolge richtlijn 2006/48/EG, richtlijn 2009/65/EG, richtlijn 2011/61/EU, richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II), of richtlijn 2014/65/EU.]

**§ 2, 5de lid, b) vervangen bij artikel 119, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. De FSMA kan zich in de loop van de beoordelingsperiode bedoeld in § 2, verzetten tegen de voorgenomen verwerving indien zij, uitgaande van de in het tweede lid vastgestelde criteria, om gegronde redenen niet overtuigd is van de geschiktheid van de kandidaat-verwerver gelet op de noodzaak om een gezond en voorzichtig beleid van de beheervenootschap van AICB's te waarborgen, of indien de informatie die de kandidaat-verwerver heeft verstrekt onvolledig is.

Bij de beoordeling van de in § 1 bedoelde kennisgeving en informatie, en van de in § 2 bedoelde aanvullende informatie, toetst de FSMA, met het oog op een gezond en voorzichtig beleid van de beheervenootschap van AICB's die het doelwit is van de verwerving en rekening houdend met de vermoedelijke invloed van de kandidaat-verwerver op de beheervenootschap van AICB's, de geschiktheid van de kandidaat-verwerver en de financiële soliditeit van de voorgenomen verwerving aan alle onderstaande criteria:

- a) de reputatie van de kandidaat-verwerver;
- b) de professionele betrouwbaarheid en de deskundigheid van elke in artikel 25 bedoelde persoon die het bedrijf van de beheervenootschap van AICB's als gevolg van de voorgenomen verwerving feitelijk gaat leiden;

[b] si le candidat acquéreur est une personne physique ou morale qui n'est pas soumise à une surveillance en vertu des directives 2006/48/EG, 2009/65/CE, 2011/61/UE, 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (solvabilité II), ou 2014/65/UE.]

**§ 2, alinéa 5, b) remplacé par l'article 119, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. La FSMA peut, dans le courant de la période d'évaluation visée au § 2, s'opposer à la réalisation de l'acquisition si elle a des motifs raisonnables de considérer, sur la base des critères fixés à l'alinéa 2, que le candidat acquéreur ne présente pas les qualités nécessaires au regard du besoin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'OPCA ou si les informations fournies par le candidat acquéreur sont incomplètes.

En procédant à l'évaluation de la notification et des informations visées au § 1<sup>er</sup>, et des informations complémentaires visées au § 2, la FSMA apprécie, afin de garantir une gestion saine et prudente de la société de gestion d'OPCA visée par l'acquisition envisagée et en tenant compte de l'influence probable du candidat acquéreur sur la société de gestion d'OPCA, le caractère approprié du candidat acquéreur et la solidité financière de l'acquisition envisagée en appliquant l'ensemble des critères suivants:

- a) la réputation du candidat acquéreur;
- b) l'honorabilité professionnelle et l'expertise de toute personne visée à l'article 25 qui assurera la direction des activités de la société de gestion d'OPCA à la suite de l'acquisition envisagée;

c) de financiële soliditeit van de kandidaat-verwerver, met name met betrekking tot de aard van de werkzaamheden die verricht en beoogd worden in de beheerverenootschap van AICB's die het doelwit is van de verwerving;

d) of de beheerverenootschap van AICB's zal kunnen voldoen en blijven voldoen aan de prudentiële voorschriften op grond van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten, met name of de groep waarvan zij deel gaat uitmaken zo gestructureerd is dat effectief toezicht en effectieve uitwisseling van informatie tussen de bevoegde autoriteiten mogelijk zijn, en dat de verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de bevoegde autoriteiten kan worden bepaald;

e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd e) of er gegronde redenen zijn om te vermoeden dat in verband met de voorgenomen verwerving geld wordt of werd witgewassen of terrorisme wordt of werd gefinancierd dan wel dat gepoogd wordt of werd geld wit te wassen of terrorisme te financieren in de zin van artikel 1 van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad van 26 oktober 2005 tot voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, of dat de voorgenomen verwerving het risico daarop zou kunnen vergroten.

De FSMA publiceert op haar website een lijst met de voor de beoordeling vereiste relevante informatie die in verhouding staat tot en is afgestemd op de aard van de kandidaat-verwerver en de voorgenomen verwerving en die haar samen met de in § 1 bedoelde kennisgeving moet worden verstrekt.

Indien de FSMA na voltooiing van de beoordeling besluit zich te verzetten tegen de voorgenomen verwerving, stelt zij de kandidaat-verwerver daarvan schriftelijk in kennis binnen twee werkdagen en zonder de beoordelingsperiode te overschrijden. Op verzoek van de kandidaat-verwerver kan een passende motivering van het

c) la solidité financière du candidat acquéreur, compte tenu notamment du type d'activités exercées et envisagées au sein de la société de gestion d'OPCA visée par l'acquisition envisagée;

d) la capacité de la société de gestion d'OPCA de satisfaire et de continuer à satisfaire aux obligations prudentielles découlant de la présente loi et des arrêtés pris en exécution de celle-ci, en particulier le point de savoir si le groupe auquel elle appartiendra possède une structure qui permet d'exercer une surveillance effective, d'échanger réellement des informations entre les autorités compétentes et de déterminer le partage des responsabilités entre les autorités compétentes;

e) l'existence de motifs raisonnables de soupçonner qu'une opération ou une tentative de blanchiment de capitaux ou de financement du terrorisme au sens de l'article 1 de la Directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil du 26 octobre 2005 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux et du financement du terrorisme est en cours ou a eu lieu en rapport avec l'acquisition envisagée, ou que l'acquisition envisagée pourrait en augmenter le risque.

La FSMA publie sur son site internet une liste spécifiant les informations pertinentes, proportionnées et adaptées à la nature du candidat acquéreur et de l'acquisition envisagée, qui sont nécessaires pour procéder à l'évaluation et qui doivent lui être communiquées au moment de la notification visée au § 1<sup>er</sup>.

Si la FSMA décide, au terme de l'évaluation, de s'opposer à l'acquisition envisagée, elle le notifie par écrit au candidat acquéreur, dans un délai de deux jours ouvrables et sans dépasser la période d'évaluation. Un exposé approprié des motifs de la décision peut être rendu accessible au public à la demande du candidat acquéreur.

besluit voor het publiek toegankelijk worden gemaakt.

Indien de FSMA zich binnen de beoordelingsperiode niet verzet tegen de voorgenomen verwerving, wordt deze geacht te zijn goedgekeurd.

De FSMA mag voor de voltooiing van de voorgenomen verwerving een maximumtermijn vaststellen en deze termijn zo nodig verlengen.

§ 4. Voor het verrichten van de in § 3 bedoelde beoordeling werkt de FSMA in onderling overleg samen met iedere andere betrokken bevoegde autoriteit of, al naargelang het geval, met de Bank, indien de kandidaat-verwerver een van de volgende personen is:

a) een kredietinstelling, een verzekeringsonderneming, een herverzekeringsonderneming, een beleggingsonderneming, een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of een beheervenootschap van AICB's waaraan een vergunning is verleend in een andere lidstaat, of, al naargelang het geval, door de Bank; of

b) de moederonderneming van een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen; of

c) een natuurlijke of rechtspersoon die de controle heeft over een van de in de bepaling onder a) bedoelde ondernemingen.

In de in het voormelde lid bedoelde gevallen vermeldt de FSMA in haar besluit steeds de eventuele standpunten en bedenkingen van de autoriteit die bevoegd is voor de kandidaat-verwerver of, al naargelang het geval, van de Bank.

Si, au terme de la période d'évaluation, la FSMA ne s'est pas opposée à l'acquisition envisagée, celle-ci est réputée approuvée.

La FSMA peut fixer un délai maximal pour la conclusion de l'acquisition envisagée et, le cas échéant, le proroger.

§ 4. La FSMA procède à l'évaluation visée au § 3 en pleine concertation avec toute autre autorité compétente concernée, ou, selon le cas, avec la Banque, si le candidat acquéreur est:

a) un établissement de crédit, une entreprise d'assurances, une entreprise de réassurance, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE ou une société de gestion d'OPCA agréés dans un autre État membre, ou, selon le cas, par la Banque; ou

b) l'entreprise mère d'une entreprise ayant une des qualités visées au a); ou

c) une personne physique ou morale contrôlant une entreprise ayant une des qualités visées au a).

Dans les cas visés à l'alinéa précédent, toute décision de la FSMA mentionne les éventuels avis ou réserves formulés par l'autorité compétente responsable du candidat acquéreur, ou, selon le cas, par la Banque.

Indien de prudentiële beoordeling van een voorgenomen verwerving tot de bevoegdheid behoort van een in een andere lidstaat competente toezichthouder op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen, herverzekeringsondernemingen, beleggingsondernemingen, beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging of beheervenootschappen van AICB's, wisselt de FSMA met deze toezichthouder zo spoedig mogelijk alle informatie uit die relevant of van essentieel belang is voor de beoordeling. Daartoe verstrekt zij deze toezichthouder op verzoek alle relevante informatie en uit eigen beweging alle essentiële informatie.

§ 5. Iedere natuurlijke of rechtspersoon die heeft besloten om niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse gekwalificeerde deelneming in een beheervenootschap van AICB's te bezitten, stelt de FSMA daarvan vooraf schriftelijk in kennis met vermelding van het bedrag van de voorgenomen deelneming. Een dergelijke persoon stelt de FSMA evenzo in kennis van zijn beslissing om de omvang van zijn gekwalificeerde deelneming zodanig te verkleinen dat het percentage van de door hem gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal onder de drempel van 20 %, 30 % of 50 % daalt of dat de beheervenootschap van AICB's ophoudt zijn dochteronderneming te zijn.

[§ 6. Indien de bij § 1 of § 5 voorgeschreven voorafgaande kennisgeving niet wordt verricht of indien een deelneming wordt verworven of vergroot ondanks het in § 3 bedoelde verzet van de FSMA, kan de voorzitter van de [ondernemings rechtbank] van het rechtsgebied waar de beheervenootschap van alternatieve instellingen voor collectieve belegging haar zetel heeft, uitspraak doende als in kort geding, de in [artikel 7:84, § 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] bedoelde maatregelen nemen, alsook alle of een deel van de beslissingen van een algemene vergadering die in de voornoemde gevallen zou zijn gehouden, nietig verklaren.

Lorsque l'évaluation prudentielle d'une acquisition projetée relève des compétences de l'autorité de contrôle des établissements de crédit, des entreprises d'assurances, des entreprises de réassurance, des entreprises d'investissement, des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ou des sociétés de gestion d'OPCA d'un autre État membre, la FSMA échange, dans les meilleurs délais, avec cette autorité toute information essentielle ou pertinente pour l'évaluation. Dans ce cadre, elle lui communique sur demande toute information pertinente et, de sa propre initiative, toute information essentielle.

§ 5. Toute personne physique ou morale qui a pris la décision de cesser de détenir, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA le notifie par écrit au préalable à la FSMA et lui communique le montant envisagé de sa participation. Une telle personne notifie de même à la FSMA sa décision de diminuer sa participation qualifiée de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue descende en dessous des seuils de 20 %, de 30 % ou de 50 %, ou que la société de gestion d'OPCA cesse d'être sa filiale.

[§ 6. En cas d'abstention de procéder aux notifications préalables prescrites par le § 1<sup>er</sup> ou 5 ou en cas d'acquisition ou d'accroissement d'une participation en dépit de l'opposition de la FSMA visée au § 3, le président du [tribunal de l'entreprise] dans le ressort duquel la société de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs a son siège, statuant comme en référé, peut prendre les mesures visées à l'[article 7:84, § 1er du Code des sociétés et des associations], ainsi que prononcer l'annulation de tout ou partie des délibérations d'assemblée générale tenue dans les cas visés ci-dessus.

**§ 6, 1ste lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018 en bij artikel 119, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De procedure wordt ingeleid bij dagvaarding door de FSMA.

[ Artikel 7:84, § 3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] is van toepassing.]

**§ 6, 3de lid gewijzigd bij artikel 119, 3° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**§ 6 ingevoegd bij artikel 3, 2° van de wet van 10 april 2014 - BS 17 juni 2014**

[§ 7.] Onverminderd de artikelen 24 en 316 en onverminderd de wet van 2 mei 2007, moet iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming heeft verworven in een beheervenootschap van AICB's naar Belgisch recht, dan wel zijn deelneming in een beheervenootschap van AICB's naar Belgisch recht rechtstreeks of onrechtstreeks heeft vergroot, waardoor het percentage van de gehouden stemrechten of aandelen in het kapitaal de drempel van 5 % van de stemrechten of het kapitaal bereikt of overschrijdt zonder dat hij aldus een gekwalificeerde deelneming verkrijgt, de FSMA daarvan schriftelijk kennis geven binnen een termijn van tien werkdagen na de verwerving of vergroting van de deelneming.

**§ 6 gewijzigd in § 7 bij artikel 3, 1° van de wet van 10 april 2014 - BS 17 juni 2014**

Iedere alleen of in onderling overleg handelende natuurlijke of rechtspersoon die niet langer een rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming bezit van meer dan 5 % van de stemrechten of het kapitaal in een beheervenootschap van AICB's, die geen gekwalificeerde deelneming was, dient binnen een termijn van 10 werkdagen eenzelfde kennisgeving te verrichten.

De kennisgevingen bedoeld in het eerste en tweede lid vermelden de exacte identiteit van de verwerver of verwervers, het aantal verworven of vervreemde aandelen en het percentage van de

**§ 6, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018 et par l'article 119, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

La procédure est engagée par citation émanant de la FSMA.

L'[article 7:84, § 3 du Code des sociétés et des associations] est d'application.]

**§ 6, alinéa 3 modifié par l'article 119, 3° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

**§ 6 inséré par l'article 3, 2° de la loi du 10 avril 2014 - MB 17 juin 2014**

[§ 7.] Sans préjudice des articles 24 et 316 et de la loi du 2 mai 2007, toute personne physique ou morale agissant seule ou de concert avec d'autres, qui a acquis, directement ou indirectement, une participation dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, ou qui a procédé, directement ou indirectement, à une augmentation de sa participation dans une société de gestion d'OPCA de droit belge, de telle façon que la proportion de droits de vote ou de parts de capital détenue atteigne ou dépasse le seuil de 5 % des droits de vote ou du capital, sans pour autant détenir une participation qualifiée, est tenue de le notifier par écrit à la FSMA dans un délai de dix jours ouvrables après l'acquisition ou l'augmentation de la participation.

**§ 6 modifié en § 7 par l'article 3, 1° de la loi du 10 avril 2014 - MB du 17 juin 2014**

La même notification est requise dans un délai de dix jours ouvrables de toute personne physique ou morale qui a cessé de détenir, directement ou indirectement, seul ou agissant de concert avec d'autres personnes, une participation de plus de 5 % du capital ou des droits de vote d'une société de gestion d'OPCA, qui ne constituait pas une participation qualifiée.

Les notifications visées aux alinéas 1<sup>er</sup> et 2 indiquent l'identité précise du ou des acquéreurs, le nombre de titres acquis ou cédés et le pourcentage des droits de vote et du capital de la

stemrechten en van het kapitaal van de beheervenootschap van AICB's die na de verwerving of vervreemding worden gehouden, alsook de vereiste informatie als opgegeven in de lijst die de FSMA conform § 3, derde lid, op haar website publiceert.

[§ 8.] Zodra zij daarvan kennis hebben, stellen de beheervenootschappen van AICB's de FSMA in kennis van de verwervingen of vervreemdingen van hun aandelen die een stijging boven of daling onder een van de drempels bedoeld in § 1, eerste lid, tot gevolg hebben.

**§ 7 gewijzigd in § 8 bij artikel 3, 1° van de wet van 10 april 2014 - BS 17 juni 2014**

Onder dezelfde voorwaarden delen zij de FSMA ten minste eens per jaar de identiteit mee van de alleen of in onderling overleg handelende aandeelhouders of vennoten die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezitten in hun kapitaal, alsook welke kapitaalfractie en hoeveel stemrechten zij aldus bezitten. [...]

**§ 8, 2de lid gewijzigd bij artikel 119, 4° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 322**

Indien de FSMA grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijke of rechtspersoon die rechtstreeks of onrechtstreeks een gekwalificeerde deelneming bezit in een beheervenootschap van AICB's, een gezond en voorzichtig beleid van deze beheervenootschap van AICB's kan belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen:

1° de uitoefening schorsen van de aan de aandelen verbonden stemrechten die in bezit zijn van de betrokken aandeelhouder of vennoot; zij kan, op verzoek van elke belanghebbende, toestaan dat de door haar bevolen maatregelen worden opgeheven; haar beslissing wordt op de meest geschikte wijze ter kennis gebracht van de betrokken aandeelhouder of vennoot; haar beslissing is uitvoerbaar zodra zij ter kennis is gebracht; de FSMA kan haar beslissing openbaar maken;

société de gestion d'OPCA détenus postérieurement à l'acquisition ou à la cession, ainsi que les informations nécessaires dont la liste est publiée par la FSMA sur son site internet conformément au § 3, alinéa 3.

[§ 8.] Les sociétés de gestion d'OPCA communiquent à la FSMA, dès qu'ils en ont connaissance, les acquisitions ou aliénations de leurs titres ou parts qui font franchir vers le haut ou vers le bas l'un des seuils visés au § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>.

**§ 7 modifié en § 8 par l'article 3, 1° de la loi du 10 avril 2014 - MB du 17 juin 2014**

Dans les mêmes conditions, elles communiquent à la FSMA, une fois par an au moins, l'identité des actionnaires ou associés qui possèdent, directement ou indirectement, agissant seuls ou de concert, des participations qualifiées dans leur capital, ainsi que la quotité du capital et celle des droits de vote ainsi détenus. [...]

**§ 8, alinéa 2 modifié par l'article 119, 4° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 322**

Lorsque la FSMA a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion d'OPCA est de nature à compromettre sa gestion saine et prudente, et sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut:

1° suspendre l'exercice des droits de vote attachés aux actions ou parts détenues par l'actionnaire ou l'associé en question; elle peut, à la demande de tout intéressé, accorder la levée des mesures ordonnées par elle; sa décision est notifiée de la manière la plus appropriée à l'actionnaire ou à l'associé en cause; sa décision est exécutoire dès qu'elle a été notifiée; la FSMA peut rendre sa décision publique;

2° de betrokken aandeelhouder of vennoot aanmanen om, binnen de termijn die zij bepaalt, de aandeelhoudersrechten in zijn bezit over te dragen.

Als zij binnen de vastgestelde termijn niet worden overgedragen, kan de FSMA bevelen de aandeelhoudersrechten te sekwestreren bij de instelling of de persoon die zij bepaalt. Het sekwester brengt dit ter kennis van de beheervenootschap van AICB's die het register van de aandelen op naam dienovereenkomstig wijzigt en de uitoefening van de hieraan verbonden rechten enkel aanvaardt vanwege het sekwester. Het sekwester handelt in het belang van een gezond en voorzichtig beleid van de beheervenootschap van AICB's en in het belang van de houder van de gesekwestreeerde aandeelhoudersrechten. Het oefent alle rechten uit die aan de aandelen zijn verbonden. De bedragen die het sekwester als dividend of anderszins int, worden slechts aan de voornoemde houder overgemaakt indien hij gevolg heeft gegeven aan de in het eerste lid, 2°, bedoelde aanmaning.

Om in te schrijven op kapitaalverhogingen of andere al dan niet stemrechtverlenende effecten, om te kiezen voor dividenduitkering in aandelen van de vennootschap, om in te gaan op openbare overname- of ruilaanbiedingen en om nog niet volgestorte aandelen vol te storten, is de instemming van de voornoemde houder vereist. De aandeelhoudersrechten die zijn verworven in het kader van dergelijke verrichtingen worden van rechtswege toegevoegd aan het voornoemde sekwester.

De vergoeding van het sekwester wordt vastgesteld door de FSMA en betaald door de voornoemde houder. Het sekwester kan deze vergoeding aftrekken van de bedragen die hem worden gestort in zijn hoedanigheid van sekwester dan wel door de voornoemde houder in het vooruitzicht of na uitvoering van de hierboven bedoelde verrichtingen.

2° donner injonction à l'actionnaire ou à l'associé en cause de céder, dans le délai qu'elle fixe, les droits d'associé qu'il détient.

À défaut de cession dans le délai fixé, la FSMA peut ordonner la mise sous séquestre des droits d'associés auprès de telle institution ou personne qu'elle détermine. Le séquestre en donne connaissance à la société de gestion d'OPCA qui modifie en conséquence le registre des actions ou parts d'associés nominatives et qui n'accepte l'exercice des droits qui y sont attachés que par le seul séquestre. Celui-ci agit dans l'intérêt d'une gestion saine et prudente de la société de gestion d'OPCA et dans celui du détenteur des droits d'associés ayant fait l'objet du séquestre. Il exerce tous les droits attachés aux actions ou parts d'associés. Les sommes encaissées par lui au titre de dividende ou à un autre titre ne sont remises par lui au détenteur précité que si celui-ci a satisfait à l'injonction visée à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 2°.

La souscription à des augmentations de capital ou à d'autres titres conférant ou non le droit de vote, l'option en matière de dividende payable en titres de la société, la réponse à des offres publiques d'acquisition ou d'échange et la libération de titres non entièrement libérés sont subordonnés à l'accord du détenteur précité. Les droits d'associés acquis en vertu de ces opérations font, de plein droit, l'objet du séquestre prévu ci-dessus.

La rémunération du séquestre est fixée par la FSMA et est à charge du détenteur précité. Le séquestre peut imputer cette rémunération sur les sommes qui lui sont versées en sa qualité de séquestre ou par le détenteur précité aux fins ou comme conséquence des opérations visées ci-dessus.

[Indien na afloop van de overeenkomstig het eerste lid, 2°, eerste zin, vastgestelde termijn, stemrechten werden uitgeoefend door de oorspronkelijke houder of door een andere persoon, buiten het sekwester, die optreedt voor rekening van deze houder, niettegenstaande een schorsing van hun uitoefening overeenkomstig het eerste lid, 1°, kan de [ondernemingsrechtbank] van het rechtsgebied waar de vennootschap haar zetel heeft, op verzoek van de FSMA, alle of een deel van de beslissingen van de algemene vergadering nietig verklaren wanneer het voor de genoemde beslissingen vereiste aanwezigheids- of meerderheidsquorum, buiten de onwettig uitgeoefende stemrechten niet zou zijn bereikt.]

***5de lid ingevoegd bij artikel 4 van de wet van 10 april 2014 - BS 17 juni 2014 en gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018***

**[Art. 322/1**

De kennisgevingsverplichtingen als bedoeld in artikel 321, § 1 gelden ook bij overschrijding of onderschrijding van drempels als bedoeld in dat artikel ingevolge het bestaan van dubbele of meervoudige stemrechten, of door de verwerving van eigen aandelen door de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, of door enige andere situatie die leidt tot een wijziging van de omvang van een deelneming die niet het gevolg is van een verwerving of vervreemding.

Bij een wijziging van de drempel als bedoeld in artikel 321, § 1 ingevolge de toepassing van het eerste lid, wordt de beoordeling als bedoeld in artikel 321, § 2 tot 4 uitgevoerd, met dien verstande dat de in die bepalingen bedoelde verwerving dan tot doel heeft de omvang van de deelneming te wijzigen.]

***Artikel ingevoegd bij artikel 120 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

[Lorsque des droits de vote ont été exercés par le détenteur originaire ou par une personne, autre que le séquestre, agissant pour le compte de ce détenteur après l'échéance du délai fixé conformément à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, première phrase, nonobstant une suspension de leur exercice prononcée conformément à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, le [tribunal de l'entreprise] dans le ressort duquel la société a son siège peut, sur requête de la FSMA, prononcer la nullité de tout ou partie des délibérations de l'assemblée générale si, sans les droits de vote illégalement exercés, les quorums de présence ou de majorité requis par lesdites délibérations n'auraient pas été réunis.]

***Alinéa 5 inséré par l'article 4 de la loi du 10 avril 2014 - MB du 17 juin 2014 et modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018***

**[Art. 322/1**

Les obligations de notification visées à l'article 321, § 1er sont également applicables dans les cas de franchissements de seuils visés par cet article qui résultent de l'existence de droits de vote doubles ou multiples, ou encore d'une acquisition d'actions propres par la société de gestion d'organismes de placement collectif, ou encore de toute autre situation impliquant une modification du niveau d'une participation qui n'est pas la conséquence d'une acquisition ou d'une cession.

Dans le cas d'un changement de seuil visé à l'article 321, § 1er résultant de l'application de l'alinéa 1er, l'évaluation prévue à l'article 321, §§ 2 à 4 est applicable étant entendu que l'acquisition visée auxdites dispositions vise alors la modification du niveau de participation.]

***Article inséré par l'article 120 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

## Hoofdstuk II

### Leiding en leiders

#### [Art. 323

Beheervenootschappen 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.]

[Beheervenootschappen van AICB's kunnen artikel 7:104 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet toepassen.]

*3de lid ingevoegd bij artikel 99 van de wet van 20 juli – BS 5 september 2022*

*Artikel vervangen bij artikel 121 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021*

#### [Art. 323/1

§ 1. Wanneer een lid van het directiecomité een rechtstreeks of onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met het belang van de beheervenootschap van AICB's naar aanleiding van een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van het directiecomité, moet het betrokken lid dit mededelen aan de andere leden vóór het directiecomité een besluit neemt. Zijn verklaring en toelichting over de aard van dit strijdig belang worden opgenomen in de notulen van de vergadering van het directiecomité dat de beslissing moet nemen. Het directiecomité mag deze beslissing niet delegeren.

## Chapitre II

### Direction et dirigeants

#### [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.

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.]

*Alinéa 3 inséré par l'article 99 de la loi du 20 juillet 2022 – MB 5 septembre 2022*

*Article remplacé par l'article 121 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021*

#### [Art. 323/1

§ 1er. Lorsque le comité de direction est appelé à prendre une décision ou se prononcer sur une opération relevant de sa compétence à propos de laquelle un membre du comité de direction a un intérêt direct ou indirect de nature patrimoniale qui est opposé à l'intérêt de la société de gestion d'OPCA, ce membre doit en informer les autres membres avant que le comité de direction ne prenne une décision. Sa déclaration et ses explications sur la nature de cet intérêt opposé doivent figurer dans le procès-verbal de la réunion du comité de direction qui doit prendre cette décision. Le comité de direction ne peut pas déléguer cette décision.

Het directiecomité omschrijft in de notulen de aard van de in het eerste lid bedoelde beslissing of verrichting en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de beheervenootschap van AICB's en verantwoordt het genomen besluit, en bezorgt een afschrift van deze notulen aan de raad van bestuur tijdens zijn volgende vergadering. In het jaarverslag als bedoeld in artikel 3:5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen wordt dit deel van de notulen in zijn geheel opgenomen.

De notulen van de vergadering van het directiecomité worden aan de commissaris meegedeeld. In het in artikel 3:74 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen bedoelde verslag beoordeelt de commissaris, in een afzonderlijke sectie, de vermogensrechtelijke gevolgen voor de beheervenootschap van AICB's van de besluiten van het directiecomité, zoals door hem omschreven, waarvoor een strijdig belang als bedoeld in het eerste lid b

Het lid met een belangenconflict als bedoeld in het eerste lid mag niet deelnemen aan de beraadslagingen van het directiecomité over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband. Wanneer alle leden een belangenconflict hebben, wordt de beslissing of de verrichting aan de raad van bestuur voorgelegd; ingeval de raad van bestuur de beslissing of de verrichting goedkeurt, kan het directiecomité ze uitvoeren.

§ 2. Onverminderd het recht voor de in de artikelen 2:44 en 2:46 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen genoemde personen om de nietigheid of de opschorting van het besluit van het directiecomité te vorderen, kan de beheervenootschap van AICB's de nietigheid vorderen van besluiten of verrichtingen die hebben plaatsgevonden met overtreding van de in dit artikel bepaalde regels, indien de wederpartij bij die beslissingen of verrichtingen van die overtreding op de hoogte was of had moeten zijn.

§ 3. Paragraaf 1 is niet van toepassing wanneer de beslissingen of verrichtingen die tot de bevoegdheid behoren van het directiecomité, betrekking hebben op beslissingen of verrichtingen die tot stand zijn gekomen tussen

Le comité de direction décrit, dans le procès-verbal, la nature de la décision ou de l'opération visée à l'alinéa 1er et les conséquences patrimoniales pour la société de gestion d'OPCA et justifie la décision qui a été prise, et transmet une copie du procès-verbal au conseil d'administration lors de sa prochaine réunion. Cette partie du procès-verbal est reprise dans son intégralité dans le rapport annuel visé à l'article 3:5 du Code des sociétés et des associations.

Le procès-verbal de la réunion du comité de direction est communiqué au commissaire. Dans son rapport visé à l'article 3:74 du Code des sociétés et des associations, le commissaire évalue dans une section séparée, les conséquences patrimoniales pour la société de gestion d'OPCA des décisions du comité de direction telles que décrites par celui-ci, pour lesquelles il existe un intérêt opposé au sens de l'alinéa 1er.

Le membre ayant un conflit d'intérêts au sens de l'alinéa 1er ne peut prendre part aux délibérations du comité de direction concernant ces opérations ou ces décisions, ni prendre part au vote. Si tous les membres ont un conflit d'intérêt, la décision ou l'opération est soumise au conseil d'administration; en cas d'approbation de la décision par celui-ci, le comité de direction peut l'exécuter.

§ 2. Sans préjudice du droit des personnes mentionnées aux articles 2:44 et 2:46 du Code des sociétés et des associations de demander la nullité ou la suspension de la décision du comité de direction, la société de gestion d'OPCA peut demander la nullité des décisions prises ou des opérations accomplies en violation des règles prévues au présent article, si l'autre partie à ces décisions ou opérations avait ou devait avoir connaissance de cette violation.

§ 3. Le paragraphe 1er n'est pas applicable lorsque les décisions ou les opérations relevant du comité de direction concernent des décisions ou des opérations conclues entre sociétés, dont la société de gestion d'OPCA, et dont l'une détient

vennootschappen, waaronder de beheervenootschap van AICB's, waarvan de ene rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste 95 % bezit van de stemmen verbonden aan het geheel van de door de andere uitgegeven effecten, dan wel tussen vennootschappen, waaronder de beheervenootschap van AICB, waarvan ten minste 95 % van de stemmen verbonden aan het geheel van de door elk van hen uitgegeven effecten in het bezit zijn van een andere vennootschap.

Bovendien is paragraaf 1 niet van toepassing wanneer de beslissingen van het directiecomité betrekking hebben op gebruikelijke verrichtingen die plaatshebben onder de voorwaarden en tegen de zekerheden die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.]

**Artikel ingevoegd bij artikel 122 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 324**

De beheervenootschappen brengen de FSMA voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van [de raad van bestuur] en van de leden van het directiecomité of, bij ontstentenis van een directiecomité, van de personen belast met de effectieve leiding, evenals van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.

**1ste lid gewijzigd bij artikel 123, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beheervenootschappen aan de FSMA alle documenten en informatie mee die haar toelaten te beoordelen of de personen waarvan de benoeming wordt voorgesteld, over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken conform artikel 317.

Het eerste lid is eveneens van toepassing op het voorstel tot hernieuwing van de benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen, evenals op de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

directement ou indirectement 95 % au moins des voix attachées à l'ensemble des titres émis par l'autre ou entre sociétés, dont la société de gestion d'OPCA, et dont 95 % au moins des voix attachées à l'ensemble des titres émis par chacune d'elles sont détenus par une autre société.

De même, le paragraphe 1er ne s'applique pas lorsque les décisions du comité de direction concernent des opérations habituelles conclues dans des conditions et sous les garanties normales du marché pour des opérations de même nature.]

**Article inséré par l'article 122 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 324**

Les sociétés de gestion informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres [du conseil d'administration] et des membres du comité de direction ou, en l'absence de comité de direction, des personnes chargées de la direction effective, ainsi que des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.

**Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 123, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup>, les sociétés de gestion communiquent à la FSMA tous les documents et informations lui permettant d'évaluer si les personnes dont la nomination est proposée disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leur fonction conformément à l'article 317.

L'alinéa 1<sup>er</sup> est également applicable à la proposition de renouvellement de la nomination des personnes qui y sont visées ainsi qu'au non-renouvellement de leur nomination, à leur révocation ou à leur démission.

De benoeming van de in het eerste lid bedoelde personen wordt voorafgaandelijk ter goedkeuring voorgelegd aan de FSMA.

Wanneer het de benoeming betreft van een persoon die voor het eerst voor een in het eerste lid bedoelde functie wordt voorgedragen bij een financiële onderneming die, met toepassing van artikel 45, § 1, 2°, van de wet van 2 augustus 2002, onder het toezicht staat van de FSMA, raadpleegt de FSMA eerst de Bank. De Bank deelt haar advies mee aan de FSMA binnen een termijn van een week na ontvangst van het verzoek om advies.

De beheervennootschappen informeren de FSMA over de eventuele taakverdeling tussen de leden van [de raad van bestuur] en de personen belast met de effectieve leiding, en over de belangrijke wijzigingen in deze taakverdeling.

***6de lid gewijzigd bij artikel 123, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

[Onverminderd artikel 18 brengen de beheervennootschappen en de in het eerste lid bedoelde personen de FSMA onverwijld op de hoogte van elk feit of element dat een wijziging in de bij de benoeming verstrekte informatie inhoudt, en dat een invloed kan hebben op de voor de uitoefening van de betrokken functie vereiste professionele betrouwbaarheid of passende deskundigheid.

Overeenkomstig de artikelen 11, § 1, tweede lid, 317, § 1, tweede lid, en 338, kan de FSMA, wanneer zij in het kader van de uitvoering van haar toezichtsoverdracht op de hoogte is van een dergelijk feit of element, dat al dan niet met toepassing van het zevende lid is verkregen, de naleving van de in artikel 317, § 1, tweede lid bedoelde vereisten herbeoordelen.]

***7de en 8ste lid ingevoegd bij artikel 28 van de wet van 5 december 2017 – BS 18 december 2017***

#### **Art. 325**

§ 1. De bestuurders of directeurs van een beheervennootschap van AICB's en alle personen die, onder welke benaming of in welke

La nomination des personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> est soumise à l'approbation préalable de la FSMA.

Lorsqu'il s'agit de la nomination d'une personne qui est proposée pour la première fois à une fonction visée à l'alinéa 1<sup>er</sup> dans une entreprise financière contrôlée par la FSMA conformément à l'article 45, § 1<sup>er</sup>, 2°, de la loi du 2 août 2002, la FSMA consulte préalablement la Banque. La Banque communique son avis à la FSMA dans un délai d'une semaine à compter de la réception de la demande d'avis.

Les sociétés de gestion informent la FSMA de la répartition éventuelle des tâches entre les membres [du conseil d'administration] et les personnes chargées de la direction effective, ainsi que des modifications importantes intervenues dans cette répartition des tâches.

***Alinéa 6 modifié par l'article 123, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

[Sans préjudice de l'article 18, les sociétés de gestion ainsi que les personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> informent la FSMA sans délai de tout fait ou élément qui implique une modification des informations fournies lors de la nomination et qui peut avoir une incidence sur l'honorabilité professionnelle nécessaire ou l'expertise adéquate à l'exercice de la fonction concernée.

Conformément aux articles 11, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 317, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, et 338, lorsque la FSMA, dans le cadre de l'exercice de sa mission de contrôle, a connaissance d'un tel fait ou élément, obtenu ou non en application de l'alinéa 7, elle peut effectuer une réévaluation du respect des exigences visées à l'article 317, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2.]

***Alinéas 7 et 8 insérés par l'article 28 de la loi du 5 décembre 2017 – MB 18 décembre 2017***

#### **Art. 325**

§ 1<sup>er</sup>. Les administrateurs ou directeurs d'une société de gestion d'OPCA et toutes personnes qui, sous quelque dénomination et en quelque

hoedanigheid ook, deelnemen aan het bestuur of het beheer van de vennootschap, al dan niet ter vertegenwoordiging van de beheervenootschap van AICB's, mogen, op de voorwaarden en binnen de grenzen vastgesteld in dit artikel, mandaten als bestuurder of zaakvoerder waarnemen in dan wel deelnemen aan het bestuur of het beheer van een [vennootschap], een onderneming met een andere Belgische of buitenlandse rechtsvorm, of een Belgische of buitenlandse openbare instelling met industriële, commerciële of financiële werkzaamheden.

**§ 1 gewijzigd bij artikel 124 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 2. De externe functies als bedoeld in § 1 worden beheerst door de interne regels die de beheervenootschap van AICB's moet invoeren en doen naleven teneinde:

1° te vermijden dat personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervenootschap van AICB's, door de uitoefening van die functies, niet langer voldoende beschikbaar zijn om deze leiding waar te nemen;

2° te voorkomen dat bij de beheervenootschap van AICB's belangenconflicten zouden optreden, alsook risico's die gepaard gaan met de uitoefening van die functies, met name op het vlak van transacties van ingewijden;

3° te zorgen voor een passende openbaarmaking van die functies.

De FSMA bepaalt, bij reglement dat conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 wordt genomen, hoe die verplichtingen ten uitvoer worden gelegd.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, het aldus aangenomen reglement wijzigen, dan wel zelf dit reglement aannemen indien de FSMA in gebreke blijft dit te doen.

§ 3. De mandatarissen van een vennootschap die worden benoemd op de voordracht van de beheervenootschap van AICB's, moeten personen zijn die deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervenootschap dan wel personen die zij aanwijst.

qualité que ce soit, prennent part à l'administration ou à la gestion de la société peuvent, en représentation ou non de la société de gestion d'OPCA, exercer des mandats d'administrateur ou de gérant ou prendre part à l'administration ou à la gestion au sein d'une société [...], 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.

**§ 1<sup>er</sup> modifié par l'article 124 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 2. Les fonctions extérieures visées au § 1<sup>er</sup> sont régies par des règles internes que la société de gestion d'OPCA doit adopter et faire respecter en vue de poursuivre les objectifs suivants:

1° éviter que l'exercice de ces fonctions par des personnes participant à la direction effective de la société de gestion d'OPCA ne porte atteinte à la disponibilité requise pour l'exercice de cette direction;

2° prévenir dans le chef de la société de gestion d'OPCA la survenance de conflits d'intérêts ainsi que les risques qui s'attachent à l'exercice de ces fonctions, notamment sur le plan des opérations d'initiés;

3° assurer une publicité adéquate de ces fonctions.

La FSMA fixe les modalités de ces obligations par voie de règlement pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, modifier le règlement ainsi adopté, ou prendre Lui-même ce règlement au cas où la FSMA reste en défaut.

§ 3. Les mandataires sociaux nommés sur présentation de la société de gestion d'OPCA doivent être des personnes qui participent à la direction effective de la société de gestion ou des personnes qu'elle désigne.

De bestuurders die niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervenootschap van AICB's, mogen geen bestuurder zijn van een vennootschap waarin de beheervenootschap een deelneming bezit, tenzij zij niet deelnemen aan het dagelijks bestuur van die vennootschap.

De personen die deelnemen aan de effectieve leiding van de beheervenootschap van AICB's mogen geen mandaat uitoefenen dat een deelname aan het dagelijks bestuur inhoudt, tenzij in een vennootschap als bedoeld in artikel 89, lid 1 van Verordening nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012, waarmee de beheervenootschap nauwe banden heeft, in een instelling voor collectieve belegging die geregeld is bij statuten, in een patrimoniumvennootschap waarin zij of hun familie, in het kader van het normale beheer van hun vermogen, een significant belang bezitten of in een vennootschap waarvan zij de enige leiders zijn en waarvan het bedrijf beperkt is tot het verlenen van beheerdiensten aan de voornoemde vennootschappen of tot dat van een patrimoniumvennootschap.

§ 4. De beheervenootschap van AICB's notificeert zonder uitstel aan de FSMA de functies uitgeoefend buiten de beheervenootschap door de in § 1 bedoelde personen met het oog op het toezicht op de naleving van de bepalingen voorzien in dit artikel.

#### **Art. 326**

In geval van faillissement van een beheervenootschap van AICB's zijn, met betrekking tot de boedel, alle betalingen nietig en zonder gevolg die deze vennootschap, hetzij in contanten, hetzij anderszins, heeft gedaan aan haar bestuurders of zaakvoerders in de vorm van tantièmes of andere winstdeelnemingen, tijdens de twee jaren die het tijdstip voorafgaan dat door de rechtbank is vastgesteld als het ogenblik waarop zij haar betalingen heeft gestaakt.

Les administrateurs ne participant pas à la direction effective de la société de gestion d'OPCA ne peuvent être administrateur d'une société dans laquelle la société de gestion détient une participation que s'ils ne participent pas à la gestion courante.

Les personnes qui participent à la direction effective de la société de gestion d'OPCA ne peuvent exercer un mandat comportant une participation à la gestion courante que s'il s'agit d'une société visée à l'article 89, § 1<sup>er</sup> du règlement n° 575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012 avec laquelle la société de gestion a des liens étroits, d'un organisme de placement collectif à forme statutaire, d'une société patrimoniale dans laquelle de telles personnes ou leur famille détiennent dans le cadre de la gestion normale de leur patrimoine un intérêt significatif ou encore d'une société dans laquelle ces personnes sont les uniques dirigeants et dont l'activité se limite à des services de gestion aux sociétés précitées ou à l'activité d'une société patrimoniale.

§ 4. La société de gestion d'OPCA notifie sans délai à la FSMA les fonctions exercées en dehors de la société de gestion par les personnes visées au § 1<sup>er</sup> aux fins du contrôle du respect des dispositions prévues au présent article.

#### **Art. 326**

En cas de faillite d'une société de gestion d'OPCA, sont nuls et sans effet relativement à la masse, les paiements effectués par cette société, soit en espèces, soit autrement, à ses administrateurs ou gérants, à titre de tantièmes ou autres participations aux bénéficiaires, au cours des deux années qui précèdent l'époque déterminée par le tribunal comme étant celle de la cessation de ses paiements.

Het eerste lid is niet van toepassing wanneer de rechtbank erkent dat geen enkele ernstige en duidelijke fout van deze personen heeft bijgedragen tot het faillissement.

### Hoofdstuk III

#### Fusies van en overdrachten tussen beheervennootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging

##### Art. 327

De toestemming van de FSMA is vereist:

1° voor fusies van beheervennootschappen van AICB's of van dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen;

2° wanneer tussen beheervennootschappen van AICB's of tussen dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, het bedrijf integraal of gedeeltelijk wordt overgedragen.

De FSMA kan haar toestemming enkel weigeren binnen drie maanden nadat zij van het project in kennis is gesteld, om redenen die verband houden met het gezond en voorzichtig beheer van de betrokken beheervennootschap(pen) van AICB's. Als zij niet binnen voornoemde termijn optreedt, wordt de toestemming geacht te zijn verkregen.

##### Art. 328

Iedere gehele of gedeeltelijke overdracht tussen beheervennootschappen van AICB's of tussen dergelijke vennootschappen en andere in de financiële sector bedrijvige instellingen, van rechten en verplichtingen die voortkomen uit verrichtingen van de betrokken vennootschappen of instellingen, waarvoor toestemming is verleend overeenkomstig artikel 328 aan derden tegenstelbaar zodra de toestemming van de FSMA is bekendgemaakt in het *Belgisch Staatsblad*.

L'alinéa 1<sup>er</sup> ne s'applique pas si le tribunal reconnaît qu'aucune faute grave et caractérisée de ces personnes n'a contribué à la faillite.

### Chapitre III

#### Fusions et cessions entre sociétés de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs

##### Art. 327

Sont soumises à l'autorisation de la FSMA:

1° les fusions entre sociétés de gestion d'OPCA ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières;

2° la cession entre sociétés de gestion d'OPCA ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières de l'ensemble ou d'une partie de leur activité.

La FSMA ne peut refuser l'autorisation que dans les trois mois de la notification préalable qui lui a été faite du projet et pour des motifs tenant à la gestion saine et prudente de la ou des sociétés de gestion d'OPCA concernées. Si elle n'intervient pas dans le délai fixé ci-dessus, l'autorisation est réputée acquise.

##### Art. 328

Toute cession totale ou partielle entre sociétés de gestion d'OPCA ou entre de telles sociétés et d'autres institutions financières des droits et obligations résultant des opérations des sociétés ou institutions concernées, et autorisée conformément à l'article 328, est opposable aux tiers dès la publication au *Moniteur belge* de l'autorisation de la FSMA.

## Hoofdstuk IV

### Verplichtingen en verbodsbepalingen

#### Art. 329

Een beheervenootschap van AICB's mag, behoudens toestemming van de FSMA, geen deelnemingen bezitten in [vennootschap].

*1ste lid gewijzigd bij artikel 125 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021*

Dit verbod geldt niet voor deelnemingen in vennootschappen die alle of een deel van de in artikel 3, 41° en 43°, bedoelde werkzaamheden uitoefenen, noch voor deelnemingen in vennootschappen die uitsluitend het bezit van deelnemingen in dergelijke vennootschappen tot doel hebben.

#### Art. 330

Bij besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning de bij de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46 en bij Verordening 231/2013 vastgestelde vereisten inzake gedragsregels en belangenconflicten nader verduidelijken en aanvullen die de beheervenootschap bij de uitoefening van haar beheertaken als bedoeld in artikel 3, 41°, moet naleven, desgevallend rekening houdend met de aard van de betrokken beheertaak en de categorie van toegelaten beleggingen, zodat op de beheerders van AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn als de vereisten die gelden voor de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG.

#### Art. 331

De beheervenootschappen van AICB's stellen procedures vast voor de behandeling van klachten van beleggers.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de desbetreffende verplichtingen van de beheervenootschappen van AICB's.

## Chapitre IV

### Obligations et interdictions

#### Art. 329

La société de gestion d'OPCA ne peut, sauf autorisation de la FSMA, détenir des participations dans des sociétés [...].

*Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 125 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021*

Cette interdiction ne s'applique pas aux participations dans des sociétés exerçant en tout ou en partie les activités visées à l'article 3, 41° et 43°, ni aux participations dans des sociétés dont l'activité consiste exclusivement en la détention de participations dans de telles sociétés.

#### Art. 330

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut préciser davantage et compléter les exigences relatives aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts, établies par les articles 37, 39, 44, 45 et 46 et le règlement 231/2013 que la société de gestion est tenue de respecter dans l'exercice de ses fonctions de gestions visées à l'article 3, 41°, en tenant compte le cas échéant de la nature de la fonction de gestion concernée et de la catégorie de placements autorisés, de manière à soumettre les gestionnaires d'OPCA à des exigences similaires à celles applicables aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE.

#### Art. 331

Les sociétés de gestion d'OPCA établissent des procédures en vue de traiter les plaintes adressées par les investisseurs.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les obligations des sociétés de gestion d'OPCA à cet égard.

## Hoofdstuk V

### Reglementaire coëfficiënten

#### Art. 332

§ 1. De FSMA bepaalt bij reglement de normen inzake solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie, en andere begrenzingsnormen, die door de beheervenootschappen van AICB's moeten worden nageleefd. De in deze paragraaf bedoelde normen kunnen zowel van kwantitatieve als van kwalitatieve aard zijn.

§ 2. Onverminderd het bepaalde bij de eerste paragraaf, moet elke beheervenootschap van AICB's beschikken over een voor haar werkzaamheden en voorgenomen werkzaamheden passend beleid inzake kapitaalbehoeften. De personen belast met de effectieve leiding van de beheervenootschap van AICB's, in voorkomend geval het directiecomité, werken daartoe onder toezicht van [de raad van bestuur] een beleid uit dat de huidige en toekomstige kapitaalbehoeften van de vennootschap identificeert en vastlegt, rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van deze werkzaamheden, de eraan verbonden risico's, en het beleid van de vennootschap inzake risicobeheer. De beheervenootschap evalueert regelmatig haar beleid inzake kapitaalbehoeften en past dit beleid zo nodig aan.

***§ 2, 1ste lid gewijzigd bij artikel 126 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

De FSMA kan bij reglement de frequentie van deze evaluatie nader bepalen.

§ 3. Wanneer de FSMA van oordeel is dat het beleid van een beheervenootschap van AICB's inzake haar kapitaalbehoeften niet beantwoordt aan het risicoprofiel van de vennootschap, kan zij, onverminderd het bepaalde bij artikel 360, 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

## Chapitre V

### Coefficients réglementaires

#### Art. 332

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA détermine, par voie de règlement, les normes en matière de solvabilité, liquidité et concentration des risques, et autres normes de limitation à respecter par les sociétés de gestion d'OPCA. Les normes visées au présent paragraphe peuvent être aussi bien de nature quantitative que de nature qualitative.

§ 2. Sans préjudice des dispositions du § 1<sup>er</sup>, les sociétés de gestion d'OPCA doivent disposer d'une politique concernant leurs besoins en fonds propres qui soit appropriée aux activités qu'elles exercent ou entendent exercer. Les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion d'OPCA, le cas échéant le comité de direction, élaborent à cet effet, sous la surveillance [du conseil d'administration], une politique qui identifie et détermine les besoins en fonds propres actuels et futurs de la société, en tenant compte de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, des risques y afférents et de la politique de la société en matière de gestion des risques. La société de gestion évalue régulièrement sa politique concernant ses besoins en fonds propres et adapte si nécessaire cette politique.

***§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 126 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

La FSMA peut, par voie de règlement, préciser la fréquence de cette évaluation.

§ 3. Lorsque la FSMA estime que la politique d'une société de gestion d'OPCA concernant ses besoins en fonds propres ne répond pas au profil de risque de la société, elle peut, sans préjudice des dispositions de l'article 360, 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 § 1<sup>er</sup>. Elle

bij reglement de criteria en procedures bepalen die zij daarbij in acht neemt.

§ 4. De FSMA bepaalt bij reglement welke informatie de beheervernootschappen van AICB's publiek moeten maken over hun solvabiliteits-, liquiditeits-, risicoconcentratie- en andere risicoposities, alsook over hun beleid inzake kapitaalbehoeften.

Zij bepaalt tevens de wijze waarop deze informatie moet worden bekendgemaakt en de frequentie van bekendmaking.

§ 5. De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

§ 6. In bijzondere gevallen kan de FSMA binnen de perken van de Europese wetgeving afwijkingen toestaan van de bepalingen van de met toepassing van dit artikel genomen reglementen.

peut, par voie de règlement, fixer les critères et procédures qu'elle applique à cet effet.

§ 4. La FSMA détermine, par voie de règlement, les informations que les sociétés de gestion d'OPCA doivent publier sur leur situation en matière de solvabilité, de liquidité, de concentration des risques et d'autres positions en risque, ainsi que sur leur politique concernant leurs besoins en fonds propres.

Elle définit également les modalités et la fréquence de publication de ces informations.

§ 5. Les règlements visés au présent article sont pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

§ 6. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser, dans les limites de la législation européenne, des dérogations aux dispositions des règlements pris par application du présent article.

## Hoofdstuk VI

### Periodieke informatieverstrekking en boekhoudregels

[Art. 333 ...]

*Opgeheven bij artikel 79 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

#### BOEK III

#### BEHEERVENNOOTSCHAPPEN NAAR BUITENLANDS RECHT

#### TITEL I

#### BIJZONDERE BEDRIJFSVERGUNNINGSVOORWAARDEN

**Art. 334**

§ 1. De beheervernootschappen naar buitenlands recht mogen een aan deel III van deze wet onderworpen openbare AICB naar Belgisch recht enkel beheren als

## Chapitre VI

### Informations périodiques et règles comptables

[Art. 333 ...]

*Abrogé par l'article 79 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

#### LIVRE III

#### DES SOCIÉTÉS DE GESTION DE DROIT ÉTRANGER

#### TITRE I<sup>er</sup>

#### CONDITIONS PARTICULIÈRES D'ACCÈS À L'ACTIVITÉ

**Art. 334**

§ 1<sup>er</sup>. Les sociétés de gestion de droit étranger ne peuvent gérer un OPCA public de droit belge soumis à la partie III de la présente loi qu'à condition

1° zij in België een bijkantoor vestigen om er deze activiteiten uit te oefenen;

2° de FSMA van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst of van de referentielidstaat van de beheervenootschap de kennisgeving heeft ontvangen met de informatie als bedoeld in de artikelen 33, lid 2 en 3, of 41, lid 2 en 3, van Richtlijn 2011/61/EU; of

in het in artikel 3, § 3 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde geval, de beheervenootschap van de betrokken AICB in haar lidstaat van herkomst onderworpen wordt aan een regeling die tenminste voldoet aan de voorwaarden van artikel 110, en de FSMA de in artikel 119 bedoelde kennisgeving heeft ontvangen.

§ 2. De volgende bepalingen van boek II zijn van toepassing:

1° de artikelen 309, 310 en 311;

2° artikel 314: de in dit boek bedoelde bijkantoren worden vermeld in een bijzondere rubriek van de in dit artikel bedoelde lijst;

3° artikel 316: wat de identiteit van de aandeelhouders of vennoten van de beheervenootschap betreft;

4° de artikelen 317 en 318: wat de leiders van het bijkantoor betreft;

5° de artikelen 319 en 320.

[§ 2/1. In afwijking van paragraaf 2 is artikel 319 niet van toepassing op de buitenlandse beheervenootschappen die onder de toepassing van artikel 3, tweede lid, van Richtlijn 2011/61/EU vallen en waarvan de enige activiteit in België erin bestaat een of meer in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare startersfondsen en, desgevallend, één of meer niet-openbare AICB's te beheren.]

**§ 2/1 ingevoegd bij artikel 57 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016**

1° qu'elles établissent une succursale en Belgique aux fins d'exercer lesdites activités;

2° que la FSMA ait reçu des autorités compétentes de l'Etat membre d'origine ou de référence de la société de gestion la notification contenant les informations visées aux articles 33, paragraphes 2 et 3 ou 41, paragraphes 2 et 3 de la Directive 2011/61/UE; ou

dans le cas visé à l'article 3, § 3 de la Directive 2011/61/UE, la société de gestion de l'OPCA concerné est soumise dans son Etat membre d'origine à un régime qui répond au moins aux conditions de l'article 110, et que la FSMA ait reçu la notification visée à l'article 119.

§ 2. Sont applicables les dispositions suivantes du livre II:

1° les articles 309, 310 et 311;

2° l'article 314 : étant entendu que les succursales visées par le présent livre sont mentionnées à une rubrique spéciale de la liste mentionnée à cet article ;

3° l'article 316 : en ce qui concerne l'identité des détenteurs du capital de la société de gestion;

4° les articles 317 et 318: en ce qui concerne les dirigeants de la succursale;

5° les articles 319 et 320.

[§ 2/1. Par dérogation au paragraphe 2, l'article 319 ne s'applique pas aux sociétés de gestion étrangères qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, alinéa 2 de la Directive 2011/61/UE et dont la seule activité en Belgique consiste à gérer un ou plusieurs fonds starters publics visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992, et, le cas échéant, un ou plusieurs OPCA non publics.]

**§ 2/1 inséré par l'article 57 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016**

§ 3. De FSMA kan een vergunning weigeren aan een bijkantoor indien zij van oordeel is dat voor de bescherming van de beleggers de oprichting van een vennootschap naar Belgisch recht vereist is.

## TITEL II

### BEDRIJFSUITOEFENING

#### Art. 335

§ 1. De volgende artikelen van boek II zijn van toepassing:

1° de artikelen 324 en 325, in verband met de leiders van het bijkantoor;

2° de artikelen 246 en 330;

[3° ...]

***§ 1, 3° opgeheven bij artikel 80, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

[§ 1/1. In afwijking van paragraaf 1 is artikel 333 niet van toepassing op de buitenlandse beheervenootschappen die onder de toepassing van artikel 3, tweede lid, van Richtlijn 2011/61/EU vallen en waarvan de enige activiteit in België erin bestaat een of meer in artikel 145<sup>26</sup> van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 bedoelde openbare startersfondsen te beheren.]

***§ 1/1 ingevoegd bij artikel 58 van de wet van 18 december 2016 – BS 20 december 2016***

§ 2. Wanneer de FSMA grond heeft om aan te nemen dat de invloed van een natuurlijk of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een gekwalificeerde deelneming bezit in een beheervenootschap, een gezond en voorzichtig beleid van het bijkantoor zou kunnen belemmeren, kan zij, onverminderd de andere bij deze wet bepaalde maatregelen, de vergunning van het bijkantoor schorsen voor de termijn die zij bepaalt of herroepen; de bepalingen van deel V zijn van toepassing op deze beslissingen.

[§ 3. Artikel 67/1 is van toepassing.]

§ 3. La FSMA peut refuser l'agrément d'une succursale si elle estime que la protection des investisseurs exige la constitution d'une société de droit belge.

## TITRE II

### EXERCICE DE L'ACTIVITÉ

#### Art. 335

§ 1<sup>er</sup>. Sont applicables les dispositions suivantes du livre II:

1° les articles 324 et 325, en ce qui concerne les dirigeants de la succursale;

2° les articles 246 et 330;

[3° ...]

***§ 1<sup>er</sup>, 3° abrogé par l'article 80, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

[§ 1<sup>er</sup>/1. Par dérogation au paragraphe 1<sup>er</sup>, l'article 333 ne s'applique pas aux sociétés de gestion étrangères qui tombent dans le champ d'application de l'article 3, alinéa 2 de la Directive 2011/61/UE et dont la seule activité en Belgique consiste à gérer un ou plusieurs fonds starters publics visés à l'article 145<sup>26</sup> du Code des impôts sur les revenus 1992.]

***§ 1<sup>er</sup>/1 inséré par l'article 58 de la loi du 18 décembre 2016 – MB 20 décembre 2016***

§ 2. Lorsque la FSMA a des raisons de considérer que l'influence exercée par une personne physique ou morale détenant, directement ou indirectement, une participation qualifiée dans une société de gestion est de nature à compromettre a gestion saine et prudente de la succursale, et sans préjudice aux autres mesures prévues par la présente loi, elle peut suspendre pour la durée qu'elle détermine ou révoquer l'agrément de la succursale; les dispositions de la partie V sont applicables à ces décisions.

[§ 3. L'article 67/1 est applicable.]

**§ 3 ingevoegd bij artikel 80, 2° van de wet van  
25 december 2016 – BS 30 december 2016**

**§ 3 inséré par l'article 80, 2° de la loi du  
25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**DEEL V**

**PARTIE V**

**TOEZICHT**

**CONTRÔLE**

**[Art. 336**

**[Art. 336**

Onverminderd de artikelen 291 en 305 is dit deel van toepassing met betrekking tot:

Sans préjudice des articles 291 et 305, la présente partie s'applique en ce qui concerne:

1° de bepalingen van deel I, deel II, [boeken I en I/1 van deel III], deel IV, deel VIII en deel IX;

1° les dispositions des parties I, II, [des livres I et I/1 de la partie III], et des parties IV, VIII et IX;

**1° gewijzigd bij artikel 391, a) van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

**1° modifié par l'article 391, a) de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

[2° de bepalingen van Verordening 345/2013, Verordening 346/2013, Verordening 2015/760, Verordening 2015/2365, Verordening 2017/1131, Verordening 2019/1156, Verordening 2019/2088, de artikelen 5 tot en met 7 van Verordening 2020/852, alsook de gedelegeerde handelingen en de technische regulerings- of uitvoeringsnormen die de Commissie ter uitvoering van die verordeningen of ter uitvoering van richtlijn 2011/61/EU heeft aangenomen.]

[2° les dispositions du Règlement 345/2013, du Règlement 346/2013, du Règlement 2015/760, du Règlement 2015/2365, du Règlement 2017/1131, du Règlement 2019/1156, du Règlement 2019/2088, des articles 5 à 7 du Règlement 2020/852, ainsi que les actes délégués et les normes techniques de réglementation ou d'exécution adoptés par la Commission en exécution de ces règlements ou en exécution de la directive 2011/61/UE.]

**2° vervangen bij artikel 42 van de wet van 4 juli 2021 – BS 13 juli 2021**

**2° remplacé par l'article 42 de la loi du 4 juillet 2021 – MB 13 juillet 2021**

**Artikel vervangen bij artikel 78 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

**Article remplacé par l'article 78 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

**BOEK I**

**LIVRE I<sup>er</sup>**

**TOEZICHT DOOR DE FSMA**

**CONTRÔLE EXERCÉ PAR LA FSMA**

**TITEL I**

**TITRE I<sup>er</sup>**

**ALGEMENE BEPALINGEN**

**DISPOSITIONS GÉNÉRALES**

**Art. 337**

**Art. 337**

§ 1. De AICB's en de beheerders met België als lidstaat van herkomst zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA.

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA et les gestionnaires dont la Belgique est l'Etat membre d'origine sont soumis au contrôle de la FSMA.

§ 2. Wanneer een beheerder waarvan België niet de lidstaat van herkomst is, een AICB naar Belgisch recht beheert dan wel rechten van deelneming in AICB's in België verhandelt, is de

§ 2. Lorsqu'un gestionnaire dont la Belgique n'est pas l'Etat membre d'origine gère un OPCA de droit belge ou commercialise des parts d'OPCA en

FSMA bevoegd voor het toezicht op de naleving van de hieronder opgesomde bepalingen:

1° als de beheerder zijn werkzaamheden in België verricht via de vestiging van een bijkantoor, de artikelen 37, 39, 44, 45 en 46;

2° als de beheerder een openbare AICB beheert, de bepalingen van boek III van deel IV;

3° als de rechten van deelneming van een AICB naar buitenlands recht openbaar worden aangeboden in België, de bepalingen van titel II van boek I van deel III.

§ 3. De andere entiteiten op wie de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, zijn onderworpen aan het toezicht van de FSMA.

#### **Art. 338**

§ 1. De FSMA ziet er op toe dat elke in artikel 337 bedoelde entiteit werkt overeenkomstig de op hem van toepassing zijnde bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

§ 2. Onverminderd de artikelen 340 en 341, kan de FSMA zich alle inlichtingen en stukken doen verstrekken over de organisatie, de werking, de positie en de verrichtingen van de in artikel 337 bedoelde personen, alsook over de waardering en de rendabiliteit van het vermogen van een AICB.

§ 3. Onverminderd de artikelen 340 en 341, kan zij ter plaatse inspecties verrichten bij de in artikel 337 bedoelde personen, en kan zij ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in het bezit van de in artikel 337 bedoelde personen:

1° om na te gaan of de wettelijke en reglementaire bepalingen op het statuut van de beheervenootschap zijn nageleefd, en of de boekhouding en jaarrekening, alsook de haar door de beheervenootschap voorgelegde staten en inlichtingen, juist en waarheidsgetrouw zijn;

2° om na te gaan of de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing op de AICB's, alsook

Belgique, le contrôle du respect des dispositions énumérées ci-dessous relève de la FSMA:

1° au cas où le gestionnaire exerce ses activités en Belgique par le biais de l'établissement d'une succursale, les articles 37, 39, 44, 45 et 46;

2° au cas où le gestionnaire gère un OPCA public, les dispositions du livre III de la partie IV;

3° au cas où les parts d'un OPCA de droit étranger sont offerts publiquement en Belgique, les dispositions du titre II du livre I de la partie III.

§ 3. Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont soumises au contrôle de la FSMA.

#### **Art. 338**

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA veille à ce que chaque entité visée à l'article 337 opère conformément aux dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, dans la mesure où elles lui sont applicables.

§ 2. Sans préjudice des articles 340 et 341, la FSMA peut se faire communiquer toutes informations et documents relatifs à l'organisation, au fonctionnement, à la situation et aux opérations des personnes visées à l'article 337, ainsi qu'à l'évaluation et la rentabilité du patrimoine d'un OPCA.

§ 3. Sans préjudice des articles 340 et 341, elle peut procéder à des inspections sur place auprès des personnes visées à l'article 337, et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par ceux-ci, en vue:

1° de vérifier le respect des dispositions légales et réglementaires relatives au statut des sociétés de gestion ainsi que l'exactitude et la sincérité de la comptabilité et des comptes annuels ainsi que des états et autres informations qui lui sont transmis par la société de gestion;

2° de vérifier le respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, et des dispositions du règlement

de bepalingen van het beheerreglement of de statuten zijn nageleefd, en of de boekhouding en de jaarrekening alsook de haar door de AICB overgelegde jaarverslagen, halfjaarlijkse verslagen en andere inlichtingen juist en waarheidsgetrouw zijn;

3° om het passende karakter te toetsen van de beheerstructuren, de administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie, de interne controle van de AICB en de beheervenootschap, alsook, uitsluitend voor wat betreft de beheervenootschappen, het beleid van de entiteit inzake haar kapitaalbehoeften;

4° om zich ervan te vergewissen dat het beheer van de AICB of van de beheervenootschap gezond en voorzichtig is en dat haar positie of haar verrichtingen haar liquiditeit, rendabiliteit of solvabiliteit niet in het gedrang kunnen brengen, en dat, uitsluitend voor wat betreft de AICB's, het beheer de aan de effecten verbonden rechten niet in het gedrang kan brengen.

5° om de volledigheid en het passend karakter te toetsen van de informatie in het prospectus, de essentiële beleggersinformatie en hun bijwerkingen over een aanbod als bedoeld in artikel 222, eerste lid, alsook in de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen. In dat geval kan de FSMA ook bij de bieder, als dat geen van de in dit lid bedoelde personen is, alsook bij de financiële bemiddelaars die optreden of zijn opgetreden bij een openbaar aanbod van rechten van deelneming van de AICB, ter plaatse inspecties verrichten.

§ 4. De FSMA kan een revisor aanduiden en belasten met de opdracht om een bijzonder verslag op te stellen over de organisatie, de activiteiten en de financiële structuur van een beheerder. De kosten voor het opstellen van dit verslag worden gedragen door de betrokken beheerder.

§ 5. De bepalingen van de [artikelen 79 tot [86]], van de wet van 2 augustus 2002 zijn van toepassing in het kader van de uitoefening van de

de gestion ou des statuts, ainsi que l'exactitude et la sincérité de la comptabilité et des comptes annuels, ainsi que des rapports annuels et semestriels et autres informations qui lui sont transmis par l'OPCA;

3° de vérifier le caractère adéquat des structures de gestion, de l'organisation administrative, comptable, financière et technique, ainsi que du contrôle interne de l'OPCA et de la société de gestion et, dans le cas uniquement des sociétés de gestion, de vérifier le caractère adéquat de la politique relative aux besoins en fonds propres;

4° de s'assurer que la gestion de l'OPCA ou de la société de gestion est saine et prudente et que sa situation ou ses opérations ne sont pas de nature à mettre en péril sa liquidité, sa rentabilité ou sa solvabilité et, dans le cas uniquement des OPCA, de s'assurer que leur gestion n'est pas de nature à compromettre les droits attachés aux titres;

5° de vérifier le caractère complet et adéquat de l'information reprise dans le prospectus, les informations clés pour l'investisseur et leurs mises à jour, relatifs à une offre visée à l'article 222, alinéa 1<sup>er</sup>, ainsi que dans les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA, qui annoncent une telle offre ou la recommandent. Dans ce cas, la FSMA peut procéder à des inspections sur place également auprès de l'offrant, lorsque celui-ci n'est pas une des personnes visées au présent alinéa, ainsi qu'auprès des intermédiaires financiers qui interviennent ou sont intervenus dans une offre publique de parts de l'OPCA.

§ 4. La FSMA peut désigner un réviseur et le charger d'élaborer un rapport spécial portant sur l'organisation, les activités et la structure financière d'un gestionnaire, rapport dont les frais d'établissement sont supportés par le gestionnaire concerné.

§ 5. Les dispositions des [articles 79 à [86]] de la loi du 2 août 2002 sont applicables aux fins de

door en krachtens deze wet aan de FSMA toegekende bevoegdheden.

**§ 5 gewijzigd bij artikel 32 van de wet van 31 juli 2017 – BS 11 augustus 2017 en bij artikel 79 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

§ 6. De Koning bepaalt welke vergoeding de AICB's en de beheervennootschappen aan de FSMA moeten betalen om de kosten van het toezicht te dekken.

#### **Art. 339**

De AICB's leggen de FSMA periodiek een gedetailleerde financiële staat voor. Die staat wordt opgemaakt overeenkomstig de regels vastgesteld bij een conform artikel 64 van de wet van 2 augustus 2002 genomen reglement van de FSMA dat de rapporteringsinhoud, -frequentie en -wijze bepaalt. Bovendien kan de FSMA voorschrijven dat haar geregeld andere cijfergegevens of uitleg wordt verstrekt om te kunnen nagaan of de voorschriften van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

De personen belast met de effectieve leiding, verklaren aan de FSMA dat de in het eerste lid bedoelde periodieke financiële staten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen. Die periodieke staten (a) moeten volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke financiële staten worden opgesteld, en (b) moeten juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke financiële staten worden opgesteld.

Zij bevestigen het nodige te hebben gedaan opdat voornoemde staten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA opgemaakt zijn en opgesteld zijn met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening.

In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van het in het eerste lid bedoelde reglement.

l'exercice des compétences attribuées à la FSMA par et en vertu de la présente loi.

**§ 5 modifié par l'article 32 de la loi du 31 juillet 2017 – MB 11 août 2017 et par l'article 79 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

§ 6. Le Roi détermine la rémunération à verser à la FSMA par les OPCA et les sociétés de gestion en couverture des frais de contrôle

#### **Art. 339**

Les OPCA publics communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière détaillée. Celle-ci est établie conformément aux règles fixées par règlement de la FSMA, pris conformément à l'article 64 de la loi du 2 août 2002, qui en détermine le contenu, la fréquence et le mode de communication. La FSMA peut, en outre, prescrire la communication régulière d'autres informations chiffrées ou descriptives nécessaires à la vérification du respect des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour leur exécution.

Les personnes chargées de la direction effective déclarent à la FSMA que les états financiers périodiques visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> sont conformes à la comptabilité et aux inventaires. Ces états financiers périodiques (a) doivent être complets et mentionner toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels les états financiers périodiques sont établis, et (b) doivent être corrects et concorder exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels les états financiers périodiques sont établis.

Elles confirment avoir fait le nécessaire pour que les états précités soient établis selon les instructions en vigueur de la FSMA, ainsi que par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels.

La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations au règlement visé à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

Het in het eerste lid bedoelde reglement wordt genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.

#### **Art. 340**

§ 1. Als de FSMA vaststelt dat

(a) een AICB; of

(b) een beheerder,

waarvan België niet de lidstaat van herkomst is, die in België AICB's beheert en/of verhandelt, ongeacht of dit middels een bijkantoor geschiedt of niet, een van de bepalingen van deze wet of de besluiten en reglementen waarvan het toezicht op de naleving onder haar verantwoordelijkheid valt, niet naleeft, eist zij dat de entiteit in kwestie hieraan een einde maakt en stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst hiervan in kennis.

§ 2. Indien de entiteit in kwestie weigert de FSMA informatie te verstrekken die onder haar verantwoordelijkheid valt of niet het nodige doet om een einde te maken aan de in § 1 bedoelde tekortkoming, stelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst hiervan in kennis.

§ 3. Als de AICB of de beheerder, ondanks de door de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst overeenkomstig artikel 45, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU genomen maatregelen of omdat deze maatregelen ontoereikend blijken of in de lidstaat in kwestie niet voorhanden zijn, blijft weigeren de informatie te verstrekken waarom de FSMA overeenkomstig artikel 338 verzoekt of de in § 1 bedoelde, in België geldende wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen blijft schenden, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst te hebben geïnformeerd, passende maatregelen nemen, inclusief de maatregelen van de artikelen 359 en volgende om verdere onregelmatigheden te voorkomen of te bestraffen en, indien nodig, de AICB of de beheerder in kwestie te beletten nog transacties te initiëren in België. Wanneer de door een beheervenootschap in België uitgevoerde taak

Le règlement prévu à l'alinéa 1<sup>er</sup> est pris après consultation des associations professionnelles concernées.

#### **Art. 340**

§ 1<sup>er</sup>. Lorsque la FSMA constate que

(a) un OPCA; ou

(b) un gestionnaire,

dont la Belgique n'est pas l'Etat membre d'origine, qui gère et/ou commercialise des OPCA en Belgique, en opérant ou non par l'intermédiaire d'une succursale, ne respecte pas l'une des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements dont la FSMA est chargée de surveiller le respect, elle exige que l'entité concernée mette fin à l'infraction et elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'origine.

§ 2. Si l'entité concernée refuse de fournir à la FSMA des informations relevant de sa responsabilité ou ne prend pas les dispositions nécessaires pour mettre fin à l'infraction visée au paragraphe 1<sup>er</sup>, la FSMA en informe les autorités compétentes de l'État membre d'origine.

§ 3. Si, en dépit des mesures prises par les autorités compétentes de l'État membre d'origine en vertu de l'article 45, paragraphe 5 de la Directive 2011/61/EU, ou parce que ces mesures se révèlent inadéquates ou ne sont pas envisageables dans l'État membre concerné, l'OPCA ou le gestionnaire continue de refuser de fournir les informations demandées par la FSMA au titre de l'article 338, ou persiste à enfreindre les dispositions législatives ou réglementaires visées au paragraphe 1<sup>er</sup>, qui sont en vigueur en Belgique, la FSMA peut, après en avoir informé les autorités compétentes de l'État membre d'origine, prendre des mesures appropriées, y compris celles qui sont prévues aux articles 359 et suivants, pour prévenir ou sanctionner de nouvelles irrégularités et, dans la mesure où cela s'avère nécessaire, empêcher cet OPCA ou ce gestionnaire d'effectuer de nouvelles opérations en Belgique. Lorsque la fonction exercée en Belgique par une société de gestion consiste à

het beheer van AICB's is, kan de FSMA de vervanging van die beheerverenootschap eisen.

§ 4. Als de FSMA ervan in kennis wordt gesteld dat een beheerder naar Belgisch recht, die AICB's beheert of verhandelt op het grondgebied van een andere lidstaat, ongeacht of dit middels een bijkantoor geschiedt of niet, weigert de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst informatie te verstrekken die onder hun verantwoordelijkheid valt, of niet het nodige doet om een einde te maken aan de overtreding van de regels waarvoor de lidstaat van ontvangst verantwoordelijk is,

1° treft zij alle passende maatregelen om ervoor te zorgen dat de beheerder in kwestie de door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst gevraagde informatie verstrekt of een einde maakt aan de overtreding van de betrokken regels;

2° vraagt zij de nodige informatie aan de bevoegde toezichthoudende autoriteiten van derde landen.

De aard van de in de bepaling onder 1° van het vorige lid bedoelde maatregel wordt door de FSMA aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst meegedeeld.

#### **Art. 341**

§ 1. Als de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om aan te nemen dat een AICB of een beheerder de verplichtingen schendt die voor haar voortvloeien uit regels waarvan het toezicht op de naleving onder de verantwoordelijkheid van een andere lidstaat valt, deelt zij deze bevindingen mee aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst.

§ 2. Als de AICB of de beheerder, ondanks de door de bevoegde autoriteiten van haar lidstaat van herkomst genomen maatregelen, of omdat deze maatregelen ontoereikend blijken, of omdat de lidstaat van herkomst niet binnen een redelijke termijn optreedt, blijft handelen op een wijze die de belangen van de beleggers in de AICB in kwestie, de financiële stabiliteit of de integriteit van de Belgische markt duidelijk schaadt, kan de FSMA, na de bevoegde autoriteiten van de

gérer des OPCA, la FSMA peut exiger le remplacement de la société de gestion.

§ 4. Lorsque la FSMA est informée qu'un gestionnaire de droit belge, qui gère ou commercialise des OPCA sur le territoire d'un autre Etat membre, en opérant ou non par l'intermédiaire d'une succursale, refuse de fournir aux autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil les informations relevant de leur responsabilité ou ne prend pas les dispositions nécessaires pour mettre fin à la violation de règles relevant de la responsabilité de l'Etat membre d'accueil, elle

1° prend toutes les mesures appropriées pour garantir que le gestionnaire concerné fournisse les informations demandées par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil ou mette fin à la violation des règles concernées;

2° demande les informations nécessaires aux autorités de surveillance compétentes des pays tiers.

La nature des mesures visées au 1° de l'alinéa précédent est communiquée par la FSMA aux autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil.

#### **Art. 341**

§ 1<sup>er</sup>. Si la FSMA a des raisons claires et démontrables de croire qu'un OPCA ou un gestionnaire viole les obligations qui lui incombent en vertu de règles dont un autre Etat membre a la responsabilité de surveiller le respect, elle en fait part aux autorités compétentes de l'Etat membre d'origine.

§ 2. Si, malgré les mesures prises par les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine ou parce que ces mesures se révèlent inadaptées, ou parce que l'Etat membre d'origine n'a pas agi dans un délai raisonnable, l'OPCA ou gestionnaire continue à agir d'une manière clairement préjudiciable aux intérêts des investisseurs de l'OPCA concerné, de la stabilité financière, ou de l'intégrité du marché belge, la FSMA peut, après en avoir informé les autorités compétentes de

lidstaat van herkomst te hebben geïnformeerd, alle passende maatregelen nemen die nodig zijn om de belangen van de beleggers in de AICB in kwestie, de financiële stabiliteit en de integriteit van de Belgische markt te beschermen, inclusief de mogelijkheid om de AICB of de aangestelde beheerder in kwestie te beletten in België nog rechten van deelneming in de AICB in kwestie te verhandelen.

§ 3. De FSMA neemt passende maatregelen, inclusief, zo nodig, een verzoek aan de betrokken toezichthoudende autoriteiten van derde landen om bijkomende informatie te verstrekken, als de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een beheerder naar Belgisch recht haar ervan in kennis stellen dat zij redenen hebben om aan te nemen dat de beheerder de verplichtingen overtreedt die voor hem voortvloeien uit een bepaling waarvan het toezicht op de naleving onder de bevoegdheid van de FSMA valt.

§ 4. De procedure in paragrafen 1 en 2 is ook van toepassing, als de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om het oneens te zijn met de verlening van een vergunning aan een door de referentielidstaat in een derde land gevestigde AICB of beheerder.

#### **Art. 342**

Als de FSMA het oneens is met een van de maatregelen die overeenkomstig de artikelen 340 en 341 door een bevoegde autoriteit zijn genomen, kan zij de zaak onder de aandacht van de ESMA brengen.

#### **Art. 343**

§ 1. Onverminderd de artikelen 37, 39, 44, 45, 46 en 245, alsook de bepalingen van Verordening 231/2013 inzake gedragsregels en belangenconflicten, behoren relaties tussen de AICB en een bepaalde deelnemer niet tot de bevoegdheid van de FSMA, tenzij het toezicht op de AICB dit vergt.

§ 2. Onverminderd de artikelen 37, 39, 44, 45, 46, 245 en 330, alsook de bepalingen van Verordening 231/2013 inzake gedragsregels en belangenconflicten, behoren de relaties tussen de

l'État membre d'origine, prendre toutes les mesures appropriées nécessaires pour protéger les investisseurs de l'OPCA concerné, la stabilité financière et l'intégrité du marché belge, y compris interdire à l'OPCA ou au gestionnaire désigné de continuer à commercialiser des parts de l'OPCA concerné en Belgique.

§ 3. La FSMA prend les mesures appropriées, le cas échéant en demandant des informations supplémentaires aux autorités de surveillance concernées de pays tiers, si les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil d'un gestionnaire de droit belge informent la FSMA qu'elles ont des raisons de croire que le gestionnaire viole les obligations qui lui incombent en vertu d'une disposition dont la FSMA est chargée de surveiller le respect.

§ 4. La procédure établie aux paragraphes 1<sup>er</sup> et 2 s'applique également si la FSMA a des raisons claires et démontrables de contester l'agrément d'un OPCA ou d'un gestionnaire établi dans un pays tiers par l'État membre de référence.

#### **Art. 342**

Lorsque la FSMA est en désaccord avec l'une des mesures adoptées par une autre autorité compétente conformément aux articles 340 et 341, elle peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 343**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice des articles 37, 39, 44, 45, 46 et 245 ainsi que des dispositions du règlement 231/2013 relatives aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts, la FSMA ne connaît des relations entre l'OPCA et un participant déterminé que dans la mesure requise pour le contrôle de l'OPCA.

§ 2. Sans préjudice des articles 37, 39, 44, 45, 46, 245 et 330 ainsi que des dispositions du règlement 231/2013 relatives aux règles de conduite et aux conflits d'intérêts, la FSMA ne connaît des

beheervenootschap van AICB's en een bepaalde cliënt of een beheerde AICB, niet tot de bevoegdheid van de FSMA, tenzij het toezicht op de beheervenootschap van AICB's dit vergt.

## [TITEL II

### GROEPSTOEZICHT]

*Opschrift gewijzigd bij artikel 84 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

#### Art. 344

[Deze titel] is van toepassing op de beheerders van AICB's naar Belgisch recht.

*Gewijzigd bij artikel 81 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

#### Art. 345

§ 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 beheervenootschappen van AICB's die is uitgevaardigd met toepassing van artikel [67/1], vierde lid;

*§ 1, 1ste lid, 1° gewijzigd bij artikel 82 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

2° moet onder “financiële holding” worden verstaan, een financiële instelling waarvan de dochterondernemingen uitsluitend of hoofdzakelijk een of meer kredietinstellingen, beleggingsondernemingen, beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging, beheerders van AICB's of financiële instellingen zijn en waarvan te minste één een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of beheerder van AICB's is, en die geen gemengde financiële holding is in de zin van artikel 3, 39° van de wet van 25 april 2014, [artikel 60 van de wet van 25 oktober 2016],

relations entre la société de gestion d'OPCA et un client déterminé ou un OPCA géré que dans la mesure requise pour le contrôle de la société de gestion d'OPCA.

## [TITRE II

### SURVEILLANCE DU GROUPE]

*Intitulé modifié par l'article 84 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

#### Art. 344

Le présent [titre] est d'application aux gestionnaires de droit belge.

*Modifié par l'article 81 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

#### Art. 345

§ 1<sup>er</sup>. 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 sociétés de gestion d'OPCA prise en application de l'article [67/1], alinéa 4;

*§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 1° modifié par l'article 82 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

2° il faut entendre par “compagnie financière” un établissement financier dont les entreprises filiales sont exclusivement ou principalement un ou plusieurs établissements de crédit, entreprises d'investissement, sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, gestionnaires d'OPCA ou établissements financiers, l'une au moins de ces filiales étant un établissement de crédit, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE ou un gestionnaire d'OPCA, et qui n'est pas une compagnie financière mixte au sens de l'article 3, 39° de la loi du 25 avril 2014, de [l'article 60 de la loi du 25 octobre 2016], [de

[artikel 338, 7°, van de wet van 13 maart 2016] of artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012;

**§ 1, 1ste lid, 2° gewijzigd bij artikel 167, 1°, a) van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016 en bij artikel 80, 1° van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

3° moet onder “consoliderende toezichthouder” worden verstaan, de bevoegde autoriteit die belast is met het toezicht op geconsolideerde basis op moederbeheervenootschappen in de Europese Unie van instellingen voor alternatieve collectieve belegging en beheerders van AICB's die onder de zeggenschap staan van een financiële moederholding in de Europese Unie.

Voor hun groepstoezicht zijn groepen van ondernemingen met een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming onderworpen aan de bepalingen van de afdelingen I, II en IV van boek II, titel III, hoofdstuk IV van de wet van 25 april 2014, [aan de bepalingen van onderafdeling I van de afdeling IV van boek XII, titel II, hoofdstuk III van dezelfde wet, artikel 59 van de wet van 25 oktober 2016], artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012 [of Titel V, Hoofdstuk II van de wet van 13 maart 2016].

**§ 1, 2de lid gewijzigd bij artikel 167, 1°, b) van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016 en bij artikel 80, 2° van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

Groepen van ondernemingen met een beheerder van AICB's, maar zonder een kredietinstelling, beleggingsonderneming, beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of verzekerings- of herverzekeringsonderneming, zijn onderworpen aan de bepalingen van dit artikel.

§ 2. Wanneer een beheerder van AICB's een moederonderneming is, is zij onderworpen aan het toezicht op geconsolideerde basis door de

l'article 338, 7°, de la loi du 13 mars 2016] ou de l'article 241 de la loi du 3 août 2012;

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° modifié par l'article 167, 1°, a) de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016 et par l'article 80, 1° de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

3° il faut entendre par “contrôleur sur base consolidée” l'autorité compétente chargée de la surveillance sur base consolidée des gestionnaires d'OPCA dans l'Union européenne qui sont des entreprises mères, ainsi que des gestionnaires d'OPCA contrôlés par des compagnies financières mères dans l'Union européenne.

Les groupes d'entreprises comprenant un établissement de crédit, une entreprise d'investissement, une société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE, une entreprise d'assurances ou une entreprise de réassurance sont soumis, pour ce qui est de la surveillance du groupe, aux dispositions des sections I<sup>ère</sup>, II et IV du livre II, titre III, chapitre IV de la loi du 25 avril 2014, [aux dispositions de la sous-section I<sup>re</sup> de la section IV du livre XII, titre II, chapitre III de la même loi, de l'article 59 de la loi du 25 octobre 2016], de l'article 241 de la loi du 3 août 2012 [ou du Titre V, Chapitre II de la loi du 13 mars 2016].

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 modifié par l'article 167, 1°, b) de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016 et par l'article 80, 2° de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

Les groupes d'entreprises comprenant un gestionnaire d'OPCA et ne comprenant pas d'établissement de crédit, d'entreprise d'investissement, de société de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la Directive 2009/65/CE ou d'entreprise d'assurances ou de réassurance, sont soumis aux dispositions du présent article.

§ 2. Lorsqu'un gestionnaire d'OPCA est une entreprise-mère, elle est soumise au contrôle de la FSMA sur la base consolidée de l'ensemble

FSMA, voor het geheel dat zij samen met haar Belgische en buitenlandse dochterondernemingen vormt.

Het toezicht op geconsolideerde basis slaat op de financiële positie, op het beheer, de organisatie en de interne controle procedures, voor het geconsolideerde geheel, en op de invloed van de geconsolideerde ondernemingen op andere ondernemingen. De Koning kan het toezicht op geconsolideerde basis uitbreiden tot andere gebieden als bedoeld in de Richtlijnen van de Europese Unie.

De in §§ 1 tot 3 van artikel 332 bedoelde verhoudingen en grenzen kunnen worden opgelegd op basis van de geconsolideerde positie van de beheerder van AICB's en haar dochterondernemingen.

Voor het toezicht op geconsolideerde basis leggen de betrokken beheerders van AICB's de FSMA periodiek een geconsolideerde financiële staat voor. De FSMA bepaalt, na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen, volgens welke regels deze staat moet worden opgemaakt en inzonderheid volgens welke regels de consolidatiekring wordt bepaald, consolidatie moet worden toegepast en hoe vaak deze staten moeten worden voorgelegd.

Wanneer zij dit voor het prudentieel toezicht noodzakelijk acht, kan de FSMA eisen dat de vennootschappen die geen dochteronderneming zijn, maar waarin de beheerder van AICB's deelneemt of waarmee zij een andere kapitaalbinding heeft, in de consolidatie worden opgenomen.

De FSMA kan voorschrijven of eisen dat de betrokken beheerders van AICB's, hun dochterondernemingen en alle andere geconsolideerde ondernemingen haar alle inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor haar toezicht op geconsolideerde basis. Voor dit toezicht kan de FSMA, ter plaatse, bij alle geconsolideerde ondernemingen, de inlichtingen toetsen die zij heeft ontvangen in het kader van het toezicht op geconsolideerde basis of, op kosten van de betrokken beheerders van AICB's, erkende revisoren of, in voorkomend geval, door haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen

qu'elle constitue avec ses filiales belges et étrangères.

Le contrôle sur base consolidée porte sur la situation financière, sur la gestion, l'organisation et les procédures de gestion des risques et de gestion de la liquidité de l'ensemble consolidé, et sur l'influence exercée par les entreprises incluses dans la consolidation sur d'autres entreprises. Le Roi peut étendre le contrôle sur base consolidée à d'autres domaines prévus par les Directives de l'Union européenne.

Les proportions et limites prévues aux §§ 1<sup>er</sup> à 3 de l'article 332 peuvent être imposées sur la base de la situation consolidée du gestionnaire d'OPCA et de ses filiales.

Aux fins du contrôle sur base consolidée, les gestionnaires d'OPCA concernés communiquent périodiquement à la FSMA une situation financière consolidée. La FSMA détermine, après consultation des associations professionnelles concernées, les règles d'établissement de cette situation et notamment les règles relatives au périmètre de consolidation, aux modes d'inclusion dans la consolidation et à la fréquence des communications de ces situations.

Lorsqu'elle le juge nécessaire pour le contrôle prudentiel, la FSMA peut exiger que soient incluses dans la consolidation les sociétés qui ne sont pas des filiales mais dans lesquelles le gestionnaire d'OPCA détient une participation ou avec lesquelles elle a un autre lien en capital.

La FSMA peut prescrire ou requérir que les gestionnaires d'OPCA concernés, leurs filiales ainsi que les autres entreprises reprises dans la consolidation, lui communiquent toutes informations utiles pour l'exercice du contrôle sur base consolidée. La FSMA peut, aux fins de ce contrôle, procéder ou faire procéder, aux frais des gestionnaires concernés, par des réviseurs agréés ou, s'il y a lieu, par des experts étrangers agréés par elle à cet effet, à la vérification sur place, dans toutes les entreprises incluses dans la consolidation, des informations reçues dans le cadre du contrôle sur base consolidée. La FSMA

hiermee gelasten. De FSMA verricht deze toetsing of laat die pas verrichten bij een onderneming die in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd nadat zij de toezichthoudende autoriteit van die Staat daarvan in kennis heeft gesteld en voor zover de betrokken autoriteit die toetsing niet zelf dan wel via een revisor of een deskundige verricht. Indien de FSMA de toetsing niet zelf verricht, kan zij niettemin aan de verificatie deelnemen zo zij dit wenselijk acht.

Het toezicht op geconsolideerde basis heeft niet tot gevolg dat de FSMA individueel toezicht houdt op elke geconsolideerde onderneming.

Het toezicht op geconsolideerde basis doet geen afbreuk aan het individuele toezicht op elke geconsolideerde beheerder van AICB's. Er kan evenwel rekening worden gehouden met de implicaties van het toezicht op geconsolideerde basis bij de bepaling van de inhoud van en de regels voor het individuele toezicht op beheerders van AICB's of het toezicht op gesubconsolideerde basis op een beheerder van AICB's die de dochteronderneming is van een andere beheerder van AICB's.

De Koning kan bepalen onder welke voorwaarden Belgische ondernemingen die door een buitenlandse beheerder van AICB's zijn geconsolideerd, verplicht kunnen worden bepaalde inlichtingen te verstrekken aan de buitenlandse autoriteit die bevoegd is voor het toezicht op geconsolideerde basis op deze beheerder van AICB's en waarbij deze autoriteit zelf of via de door haar gemachtigde revisoren of deskundigen, de verstrekte inlichtingen ter plaatse kan toetsen.

§ 3. Wanneer een beheerder van AICB's een consortium vormt met een of meer andere ondernemingen, valt zij onder het toezicht op geconsolideerde basis dat geldt voor alle ondernemingen van het consortium en hun dochterondernemingen.

De voorschriften van § 2 zijn van toepassing.

§ 4. Voor iedere beheerder van AICB's waarvan de moederonderneming een Belgische of buitenlandse financiële holding uit een lidstaat

ne procède ou ne fait procéder à une vérification auprès d'une entreprise établie dans un autre État membre de l'Espace économique européen qu'après en avoir avisé l'autorité de contrôle de cet État et à moins que cette autorité ne procède elle-même à cette vérification ou permette qu'un réviseur ou un expert y procède. Si la FSMA ne procède pas elle-même à la vérification, elle peut néanmoins y être associée, si elle le juge souhaitable.

Le contrôle sur base consolidée n'entraîne pas le contrôle sur une base individuelle, par la FSMA, des entreprises incluses dans la consolidation.

Le contrôle sur base consolidée ne porte pas préjudice au contrôle, sur une base individuelle, des gestionnaires d'OPCA incluses dans la consolidation. Il peut cependant être tenu compte des implications du contrôle sur base consolidée pour déterminer la teneur et les modalités du contrôle sur une base individuelle des gestionnaires d'OPCA ou du contrôle sur base sous-consolidée d'un gestionnaire d'OPCA qui est filiale d'un autre gestionnaire d'OPCA.

Le Roi peut déterminer les conditions dans lesquelles les entreprises belges incluses dans la consolidation d'un gestionnaire d'OPCA étrangères peuvent être tenues de fournir des renseignements à l'autorité étrangère compétente pour le contrôle sur base consolidée de ce gestionnaire et peuvent faire l'objet de la vérification sur place par cette autorité ou par des réviseurs ou des experts mandatés par elle, des informations qu'elle a transmises.

§ 3. Lorsqu'un gestionnaire d'OPCA forme un consortium avec une ou plusieurs autres entreprises, elle est soumise au contrôle sur base consolidée englobant les entreprises formant le consortium ainsi que leurs filiales.

Les dispositions du § 2 sont applicables.

§ 4. Tout gestionnaire d'OPCA dont l'entreprise-mère est une compagnie financière, belge ou étrangère, relevant d'un État membre de l'Espace

van de Europese Economische Ruimte is, geschiedt het toezicht op basis van de geconsolideerde financiële positie van de financiële holding. Dit toezicht slaat op de in het tweede en derde lid van § 2 bedoelde aspecten. De Koning kan de regels voor dit toezicht bepalen, aanpassen en aanvullen, met opgave van alle andere voorschriften van deze wet die terzake van toepassing zijn op financiële holdings.

Voor iedere beheerder van AICB's waarvan de moederonderneming een financiële holding van buiten de Europese Economische Ruimte is, geschiedt het toezicht op basis van de geconsolideerde financiële positie van de financiële holding volgens de regels bepaald door de Koning.

§ 5. Ondernemingen die uitsluitend of samen met andere de controle hebben over een beheerder van AICB's en de dochterondernemingen van deze ondernemingen moeten, indien die ondernemingen niet vallen binnen het toepassingsgebied van de §§ 2, 3 en 4 betreffende het toezicht op geconsolideerde basis of binnen het toepassingsgebied van de afdelingen I, II en IV van boek II, titel III, hoofdstuk IV van de wet van 25 april 2014, [van de onderafdeling II van afdeling IV van boek XII, titel II, hoofdstuk III van dezelfde wet, artikel 60 van de wet van 25 oktober 2016], artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012, [of Titel V, Hoofdstuk III van de wet van 13 maart 2016], de FSMA en de bevoegde buitenlandse autoriteiten alle gegevens en inlichtingen verstrekken die nuttig zijn voor het toezicht op de beheerders van AICB's waarover deze ondernemingen de controle hebben.

**§ 5, 1ste lid gewijzigd bij artikel 167, 2° van de wet van 25 oktober 2016 – BS 18 november 2016 en bij artikel 80, 3° van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

Dergelijke informatieplicht geldt ook voor ondernemingen die, hoewel zij dochterondernemingen zijn van een beheerder van AICB's of een financiële holding, niet in het toezicht op geconsolideerde basis zijn opgenomen. Wanneer de betrokken dochteronderneming een beheerder van AICB's is, kan de FSMA of de buitenlandse autoriteit die bevoegd is voor het toezicht op genoemde

économique européen, est soumise à une surveillance sur la base de la situation financière consolidée de la compagnie financière. Cette surveillance porte sur les matières visées aux deuxième et troisième alinéas du § 2. Le Roi peut définir, adapter et compléter les modalités de cette surveillance en précisant quelles autres dispositions de la présente loi sont à cet effet applicables aux compagnies financières.

Tout gestionnaire d'OPCA dont l'entreprise mère est une compagnie financière ne relevant pas d'un État membre de l'Espace économique européen, est soumise à une surveillance sur la base de la situation financière consolidée de la compagnie financière, selon les règles définies par le Roi.

§ 5. Les entreprises qui contrôlent, exclusivement ou conjointement avec d'autres, un gestionnaire d'OPCA, ainsi que les filiales de ces entreprises sont tenues, si ces entreprises et ces filiales ne tombent pas dans le champ d'application des §§ 2, 3 et 4 concernant le contrôle sur base consolidée ou dans le champ d'application de l'article des sections I<sup>ère</sup>, II et IV du livre II, titre III, chapitre IV de la loi du 25 avril 2014, [de la sous-section II de la section IV du livre XII, titre II, chapitre III de la même loi, de l'article 60 de la loi du 25 octobre 2016], de l'article 241 de la loi du 3 août 2012 [ou du Titre V, Chapitre III de la loi du 13 mars 2016], de communiquer à la FSMA et aux autorités étrangères compétentes les informations et renseignements utiles à l'exercice de la surveillance des gestionnaires d'OPCA que ces entreprises contrôlent.

**§ 5, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 167, 2° de la loi du 25 octobre 2016 – MB 18 novembre 2016 et par l'article 80, 3° de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

Pareille obligation de communication d'information est également applicable aux entreprises qui, bien qu'étant filiales d'un gestionnaire d'OPCA ou d'une compagnie financière, ne sont pas incluses dans la surveillance sur base consolidée. Lorsque la filiale en cause est un gestionnaire d'OPCA, la FSMA ou l'autorité de contrôle étrangère compétente pour le contrôle de ladite filiale peuvent exiger que

dochteronderneming, eisen dat de moederonderneming beleggingsonderneming of de moederonderneming-financiële holding de vereiste inlichtingen en gegevens verstrekt die dienstig zijn voor het toezicht op genoemde dochteronderneming.

De Koning bepaalt:

a) de voorwaarden en regels voor de verplichtingen die voortvloeien uit het eerste en het tweede lid alsook voor de toetsing ter plaatse van de hierin bedoelde gegevens en inlichtingen;

b) welke sancties van de artikelen [365, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°] en 365 van toepassing zijn wanneer de in het eerste en tweede lid van deze paragraaf bedoelde ondernemingen hun verplichtingen niet nakomen.

**§ 5, 3de lid gewijzigd bij artikel 83 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

§ 6. De Koning regelt tevens het toezicht op geconsolideerde basis overeenkomstig de bepalingen van Richtlijn 2006/48/EG.

§ 7. In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de met toepassing van dit artikel genomen besluiten en reglementen.

**[Art. 345/1**

§ 1. Voor de toepassing van dit artikel wordt verstaan onder :

1° "groep" : een geheel van ondernemingen dat gevormd wordt door een moederonderneming, haar dochterondernemingen, de ondernemingen waarin de moederonderneming of haar dochterondernemingen rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming aanhouden, alsook de ondernemingen waarmee een consortium wordt gevormd en de ondernemingen die door deze laatste ondernemingen worden gecontroleerd of waarin deze laatste ondernemingen een deelneming aanhouden;

2° "financiële dienstengroep" : een groep of subgroep waarvan ten minste één van de dochterondernemingen een gereguleerde

l'entreprise d'investissement-mère ou la compagnie financière mère communique les informations et renseignements requis comme utiles pour l'exercice de la surveillance de ladite filiale.

Le Roi détermine:

a) les conditions et modalités des obligations découlant des alinéas 1<sup>er</sup> et 2 ainsi que des vérifications sur place des informations et renseignements qu'ils prévoient;

b) celles des sanctions prévues par les articles [365, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°] et 365 qui sont applicables en cas de manquement à leurs obligations par les entreprises visées aux alinéas 1<sup>er</sup> et 2 du présent paragraphe.

**§ 5, alinéa 3 modifié par l'article 83 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

§ 6. Le Roi règle, pour le surplus, la surveillance sur base consolidée conformément aux dispositions de la Directive 2006/48/CE.

§ 7. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements pris en vertu du présent article.

**[Art. 345/1**

§ 1<sup>er</sup>. Pour l'application du présent article, il y a lieu d'entendre par :

1° "groupe" : un ensemble d'entreprises constitué d'une entreprise mère, de ses filiales, des entreprises dans lesquelles l'entreprise mère ou ses filiales détiennent directement ou indirectement une participation, ainsi que des entreprises avec lesquelles un consortium est formé et des entreprises qui sont contrôlées par ces dernières ou dans lesquelles ces dernières détiennent une participation;

2° "groupe de services financiers" : un groupe ou un sous-groupe dans lequel l'une au moins des filiales est une entreprise réglementée et qui satisfait aux conditions suivantes :

onderneming is en die aan de volgende voorwaarden voldoet :

a) wanneer geen geregementeerde onderneming aan het hoofd van de groep of subgroep staat :

i) is deze onderneming een moederonderneming van een onderneming in de financiële sector, een onderneming die houder is van een deelneming in een onderneming in de financiële sector, dan wel een onderneming die met een onderneming in de financiële sector verbonden is onder de vorm van een consortium;

ii) is ten minste één van de entiteiten in de groep of subgroep een onderneming uit de verzekeringssector en is ten minste één van de entiteiten in de groep of subgroep een onderneming uit de banksector of de beleggingsdienstensector, en

iii) zijn de geconsolideerde en/of geaggregeerde activiteiten van de tot de groep of subgroep behorende entiteiten uit de verzekeringssector en van de entiteiten uit de banksector en de beleggingsdienstensector significant; of

b) wanneer aan het hoofd van de groep of subgroep geen geregementeerde onderneming staat :

i) vinden de activiteiten van de groep of subgroep in hoofdzaak plaats in de financiële sector;

ii) is ten minste één van de entiteiten in de groep of subgroep een onderneming uit de verzekeringssector en ten minste één van de entiteiten in de groep of subgroep is een onderneming uit de banksector of de beleggingsdienstensector, en

iii) zijn de geconsolideerde en/of geaggregeerde activiteiten van de tot de groep of subgroep behorende entiteiten uit de verzekeringssector en van de entiteiten uit de banksector en de beleggingsdienstensector significant;

De Koning bepaalt wat onder de begrippen "in hoofdzaak" en "significant" moet worden verstaan;

a) lorsqu'une entreprise réglementée est à la tête du groupe ou du sous-groupe :

i) cette entreprise est l'entreprise mère d'une entreprise du secteur financier, ou d'une entreprise qui détient une participation dans une entreprise du secteur financier, ou d'une entreprise liée à une entreprise du secteur financier sous la forme d'un consortium;

ii) l'une au moins des entités du groupe ou du sous-groupe est une entreprise du secteur de l'assurance et l'une au moins des entités du groupe est une entreprise du secteur bancaire ou du secteur des services d'investissement; et

iii) les activités consolidées et/ou agrégées des entités du groupe ou du sous-groupe qui font partie du secteur de l'assurance, et des entités du secteur bancaire et du secteur des services d'investissement sont importantes; ou

b) lorsqu'il n'y a pas d'entreprise réglementée à la tête du groupe ou du sous-groupe :

i) les activités du groupe ou du sous-groupe s'exercent principalement dans le secteur financier;

ii) l'une au moins des entités du groupe ou du sous-groupe est une entreprise du secteur de l'assurance et l'une au moins des entités du groupe ou du sous-groupe est une entreprise du secteur bancaire ou du secteur des services d'investissement; et

iii) les activités consolidées et/ou agrégées des entités du groupe ou du sous-groupe qui font partie du secteur de l'assurance, et des entités du secteur bancaire et du secteur des services d'investissement sont importantes;

Le Roi détermine ce qu'il y a lieu d'entendre par "principalement" et "importantes";

3° "gereguleerde onderneming" : een rechtspersoon die hetzij een beleggingsonderneming is als gedefinieerd in artikel 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, hetzij een kredietinstelling als gedefinieerd in artikel 1, § 3, van de wet van 25 april 2014, hetzij een verzekeringsonderneming of een herverzekeringsonderneming als gedefinieerd in artikel 5, 1° en 2°, van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, hetzij een beheerder van AICB's, hetzij een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging, en elke andere onderneming opgericht naar buitenlands recht die, indien ze haar maatschappelijke zetel in België zou hebben, een toelating dient te verkrijgen voor de uitoefening van het bedrijf van beleggingsonderneming, van beheerder van AICB's of beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° "financiële sector" : een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen :

a) een gereguleerde onderneming die een kredietinstelling is, een financiële instelling in de zin van artikel 3, 41°, van de wet van 25 april 2014, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 4, lid 1, punt 18), van Verordening (EU) Nr. 575/2013; deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die "de banksector" wordt genoemd;

b) een gereguleerde onderneming die een verzekerings- of herverzekeringsonderneming is, een verzekeringsholding in de zin van artikel 338, 5°, van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen; deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die "de verzekeringssector" wordt genoemd;

3° "entreprise réglementée" : une personne morale qui est soit une entreprise d'investissement telle que définie à l'article 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, soit un établissement de crédit tel que défini à l'article 1<sup>er</sup>, § 3, de la loi du 25 avril 2014, soit une entreprise d'assurances ou une entreprise de réassurance telles que définies à l'article 5, 1° et 2° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance, soit un gestionnaire d'OPCA, soit une société de gestion d'organismes de placement collectif, et toute autre entreprise constituée selon un droit étranger qui, si elle avait son siège social en Belgique, serait tenue d'obtenir un agrément pour exercer l'activité d'entreprise d'investissement, de gestionnaire d'OPCA ou de société de gestion d'organismes de placement collectif;

4° "secteur financier" : un secteur composé de l'une ou plusieurs des entreprises suivantes :

a) une entreprise réglementée ayant la qualité d'établissement de crédit, un établissement financier au sens de l'article 3, 41°, de la loi du 25 avril 2014, une entreprise de services auxiliaires au sens de l'article 4, paragraphe 1, point 18) du règlement (UE) n° 575/2013; ces entreprises font partie du même secteur financier, dénommé "secteur bancaire";

b) une entreprise réglementée ayant la qualité d'entreprise d'assurances ou de réassurance, une société holding d'assurances au sens de l'article 338, 5° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance; ces entreprises font partie du même secteur financier, dénommé "secteur des assurances";

c) een gereguleerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 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, een financiële instelling in de zin van artikel 2, 7°, van dezelfde wet; deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die "de beleggingsdienstensector" wordt genoemd;

**§ 1, 4°, c) gewijzigd bij artikel 150 van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017**

5° "gemengde financiële holding" : een moederonderneming, andere dan een gereguleerde onderneming, aan het hoofd van een financiële dienstengroep;

6° "moederonderneming", "dochteronderneming", "controle", "consortium", "deelneming" : de begrippen in de zin van de omschrijving die ervan wordt gegeven in artikelen 2, 28°, en 59 van de wet van 25 december 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies, artikel 3, § 1, 26°, en de Afdelingen I, II en IV van Boek II, Titel III, Hoofdstuk IV van de wet van 25 april 2014, of artikel 338, 1°, 2° en 3° van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

§ 2. De beheerders van AICB's naar Belgisch recht :

1° die aan het hoofd staan van een financiële dienstengroep; of

2° waarvan de moederonderneming een gemengde financiële holding met hoofdkantoor in een lidstaat is,

zijn onderworpen aan een aanvullend groepstoezicht overeenkomstig de bepalingen van deze paragraaf.

c) une entreprise réglementée ayant la qualité d'entreprise d'investissement, une entreprise qui fournit des services auxiliaires au sens de l'article 2, 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, un établissement financier au sens de l'article 2, 7°, de la même loi; ces entreprises font partie du même secteur financier, dénommé "secteur des services d'investissement";

**§ 1<sup>er</sup>, 4°, c) modifié par l'article 150 de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017**

5° "compagnie financière mixte" : une entreprise mère, autre qu'une entreprise réglementée, qui est à la tête d'un groupe de services financiers;

6° "entreprise mère", "filiale", "contrôle", "consortium", "participation" : les notions au sens de la définition qui en est donnée aux articles 2, 28° et 59 de la loi du 25 décembre 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, à l'article 3, § 1<sup>er</sup>, 26° et aux Sections I<sup>re</sup>, II et IV du Livre II, Titre III, Chapitre IV de la loi du 25 avril 2014, ou à l'article 338, 1°, 2° et 3° de la loi du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance et de réassurance.

§ 2. Les gestionnaires d'OPCA de droit belge :

1° qui sont à la tête d'un groupe de services financiers; ou

2° dont l'entreprise mère est une compagnie financière mixte ayant son siège dans un Etat membre,

sont soumis à une surveillance complémentaire exercée au niveau du groupe conformément aux dispositions du présent paragraphe.

Indien verschillende gereguleerde ondernemingen dochterondernemingen van de in het eerste lid, 2°, bedoelde gemengde financiële holding zijn, betreft het aanvullend toezicht op de financiële dienstengroep uitsluitend de beheervennootschap naar Belgisch recht, voor zover de FSMA bevoegd is voor het aanvullend toezicht op de financiële dienstengroep.

Wanneer een gereguleerde onderneming naar Belgisch recht aan het hoofd staat van een financiële dienstengroep wordt het aanvullende groepstoezicht uitgeoefend door de toezichthoudende overheid verantwoordelijk voor het toezicht op de betrokken gereguleerde onderneming.

Het aanvullende toezicht slaat op de financiële positie van de financiële dienstengroep in het algemeen en de solvabiliteit van de groep in het bijzonder, de risicoconcentratie, de intragroepverrichtingen, en de interne controleprocedures en de risicobeheer-procedures voor het geheel van de groep.

De Koning bepaalt de normen die in uitvoering van het tweede en derde lid van toepassing zijn.

Alle ondernemingen van de financiële dienstengroep die tot de financiële sector behoren worden in het aanvullende groepstoezicht opgenomen, volgens de nadere regels die de Koning bepaalt.

De Koning kan het aanvullende groepstoezicht uitbreiden tot andere domeinen en tot groepsondernemingen buiten de financiële sector, conform de Europese regelgeving.

De FSMA kan voorschrijven dat de in het aanvullende groepstoezicht opgenomen gereguleerde en niet-gereguleerde ondernemingen haar alle inlichtingen dienen te verstrekken die nuttig zijn voor haar aanvullend groepstoezicht. Voor dit toezicht kan de FSMA ter plaatse in alle in het aanvullende groepstoezicht opgenomen ondernemingen de inlichtingen toetsen die zij heeft ontvangen, of, op kosten van de betrokken gereguleerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, la surveillance complémentaire du groupe de services financiers s'applique uniquement à la société de gestion de droit belge, pour autant que la FSMA soit compétente pour la surveillance complémentaire du groupe de services financiers.

Lorsqu'une entreprise réglementée de droit belge est à la tête d'un groupe de services financiers, la surveillance complémentaire du groupe est exercée par l'autorité de contrôle chargée du contrôle de l'entreprise réglementée concernée.

La surveillance complémentaire porte sur la situation financière du groupe de services financiers en général et sur la solvabilité du groupe en particulier, sur la concentration des risques, sur les opérations intragroupe, ainsi que sur les dispositifs de contrôle interne et les procédures de gestion des risques mis en place pour l'ensemble du groupe.

Le Roi détermine les normes applicables en exécution des alinéas 2 et 3.

Toutes les entreprises du groupe de services financiers qui appartiennent au secteur financier sont incluses dans la surveillance complémentaire du groupe, selon les modalités déterminées par le Roi.

Le Roi peut étendre la surveillance complémentaire du groupe à d'autres domaines ainsi qu'à des entreprises du groupe ne faisant pas partie du secteur financier, conformément à la réglementation européenne.

La FSMA peut prescrire que les entreprises réglementées et non réglementées qui sont incluses dans la surveillance complémentaire du groupe, lui communiquent toutes informations utiles à l'exercice de la surveillance complémentaire du groupe. La FSMA peut, aux fins de cette surveillance, procéder ou faire procéder, aux frais de l'entreprise réglementée concernée, 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

haar daartoe erkende buitenlandse deskundigen hiermee belasten. De FSMA verricht deze toetsing of laat die verrichten bij een onderneming die in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte is gevestigd, nadat zij de bevoegde toezichthoudende overheid van die andere Staat hiervan in kennis heeft gesteld en voorzover deze laatste die toetsing niet zelf verricht of toestaat dat een revisor of deskundige deze verricht. Indien de toezichthoudende overheid de toetsing niet zelf verricht, kan zij niettemin aan de verificatie deelnemen zo zij dit wenselijk acht.

Het aanvullende groepstoezicht heeft niet tot gevolg dat de FSMA op elke in dit toezicht opgenomen onderneming individueel toezicht uitoefent. Het aanvullende groepstoezicht doet evenmin afbreuk aan het toezicht op vennootschappelijke en op geconsolideerde basis overeenkomstig de andere bepalingen van deze wet.

De Koning kan bepalen onder welke voorwaarden Belgische ondernemingen, die deel uitmaken van een financiële dienstengroep en zijn opgenomen in het aanvullende groepstoezicht dat door een buitenlandse toezichthoudende overheid wordt uitgeoefend, verplicht kunnen worden bepaalde inlichtingen te verstrekken aan die toezichthoudende overheid voor de uitoefening van diens aanvullend groepstoezicht, en waarbij deze overheid zelf of via door haar gemachtigde revisoren of deskundigen de verstrekte inlichtingen ter plaatse kan toetsen.

§ 3. De Koning bepaalt de regels voor het aanvullende groepstoezicht overeenkomstig de bepalingen van de Richtlijn 2002/87/EG van 16 december 2002 betreffende het aanvullende toezicht op kredietinstellingen, verzekeringsondernemingen en beleggingsondernemingen in een financieel conglomeraat en tot wijziging van de Richtlijnen 73/239/EEG, 79/267/EEG, 92/49/EEG, 92/96/EEG, 93/6/EEG en 93/22/EEG van de Raad en van de Richtlijnen 98/78/EG en 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad.

entreprises incluses dans la surveillance complémentaire du groupe, des informations qu'elle a reçues. La FSMA ne procède ou ne fait procéder à une vérification auprès d'une entreprise établie dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen qu'après en avoir avisé l'autorité de contrôle compétente de cet autre Etat et à moins que cette dernière ne procède elle-même à cette vérification ou permette qu'un réviseur ou un expert y procède. Si l'autorité de contrôle ne procède pas elle-même à la vérification, elle peut néanmoins y être associée, si elle le juge souhaitable.

La surveillance complémentaire du groupe n'entraîne pas le contrôle sur une base individuelle, par la FSMA, des entreprises incluses dans cette surveillance. La surveillance complémentaire du groupe ne porte pas davantage préjudice au contrôle sur base sociale et au contrôle sur base consolidée exercés conformément aux autres dispositions de la présente loi.

Le Roi peut déterminer les conditions auxquelles les entreprises belges qui font partie d'un groupe de services financiers et sont incluses dans la surveillance complémentaire du groupe exercée par une autorité de contrôle étrangère, peuvent être tenues de fournir des renseignements à cette autorité de contrôle pour l'exercice de la surveillance complémentaire du groupe et peuvent faire l'objet de la vérification sur place, par cette autorité ou par des réviseurs ou des experts mandatés par elle, des informations transmises.

§ 3. Le Roi détermine les règles de la surveillance complémentaire du groupe conformément aux dispositions de la directive 2002/87/CE du 16 décembre 2002 relative à la surveillance complémentaire des établissements de crédit, des entreprises d'assurance et des entreprises d'investissement appartenant à un conglomérat financier, et modifiant les directives 73/239/CEE, 79/267/CEE, 92/49/CEE, 92/96/CEE, 93/6/CEE et 93/22/CEE du Conseil et les directives 98/78/CE et 2000/12/CE du Parlement européen et du Conseil.

§ 4. In bijzondere gevallen kan de FSMA, met het oog op de verwezenlijking van de doelstellingen van dit artikel, met redenen omklede afwijkingen toestaan van de krachtens dit artikel genomen besluiten en reglementen, voorzover dergelijke afwijkingen gelden voor alle gereguleerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.]

*Artikel ingevoegd bij artikel 85 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016*

## BOEK II

### SAMENWERKING TUSSEN AUTORITEITEN

#### Art. 346

§ 1. De FSMA werkt samen met de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten, alsmede met de ESMA en het ESRB, wanneer dat nodig is voor de vervulling van haar taken uit hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of voor de uitoefening van haar bevoegdheden uit hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

§ 2. De FSMA bevordert de in deze titel bedoelde samenwerking.

§ 3. De FSMA wendt haar bevoegdheden ten behoeve van de samenwerking aan, zelfs in de gevallen waarin de onderzochte gedraging geen overtreding van een Belgische wettelijke bepaling inhoudt.

§ 4. De FSMA voorziet de bevoegde autoriteiten van de andere lidstaten en de ESMA onmiddellijk van alle gegevens die nodig zijn voor de uitoefening van hun taken uit hoofde van de nationale wetgeving ter omzetting van Richtlijn 2011/61/EU.

§ 4. La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser, en vue de la réalisation des objectifs du présent article, des dérogations motivées aux arrêtés et règlements pris en vertu de cet article, pour autant que de telles dérogations soient d'application pour toutes les entreprises réglementées qui se trouvent dans des circonstances analogues. L'utilisation de cette faculté ne peut être contraire aux dispositions du droit européen.]

*Article inséré par l'article 85 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

## LIVRE II

### COOPÉRATION ENTRE AUTORITÉS

#### Art. 346

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA coopère avec les autorités compétentes des autres Etats membres, ainsi qu'avec l'ESMA et l'ESRB, chaque fois que cela est nécessaire à l'exécution des missions qui lui sont assignées au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, ou à l'exercice des pouvoirs qui lui sont conférés par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. La FSMA facilite la coopération prévue dans le présent titre.

§ 3. La FSMA exerce ses pouvoirs à des fins de coopération, y compris lorsque les pratiques faisant l'objet d'une enquête ne constituent pas une violation d'une disposition légale de droit belge.

§ 4. La FSMA communique immédiatement aux autorités compétentes des autres Etats membres et à l'ESMA les informations requises aux fins de l'exécution des missions qui leur sont assignées au titre de la législation nationale adoptée en vue de la transposition de la Directive 2011/61/UE.

De FSMA zendt, als bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst, een kopie van de samenwerkingsregelingen die zij overeenkomstig de artikelen 94, 139 en/of 153, § 2, heeft gesloten, toe aan de lidstaten van ontvangst van de beheerder in kwestie. De FSMA zendt, overeenkomstig de procedures voor de toepasselijke technische reguleringsnormen van artikel 35, lid 14, artikel 37, lid 17, of artikel 40, lid 14, van Richtlijn 2011/61/EU, de informatie die zij van toezichthoudende autoriteiten buiten de Unie met betrekking tot een beheerder ontvangt, overeenkomstig samenwerkingsregelingen met toezichthoudende autoriteiten van derde landen, of indien van toepassing overeenkomstig artikel 340, § 3, of 341, § 1, toe aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder in kwestie.

Als de FSMA, als bevoegde autoriteit van de lidstaat van ontvangst, van mening is dat de inhoud van de samenwerkingsregeling die de lidstaat van herkomst van de beheerder in kwestie overeenkomstig zijn nationale wetgeving ter omzetting van de artikelen 35, 37 en/of 40 van Richtlijn 2011/61/EU heeft gesloten, niet voldoet aan wat overeenkomstig de toepasselijke technische reguleringsnormen vereist is, kan zij de zaak voorleggen aan de ESMA.

§ 5. Wanneer de FSMA duidelijke en aantoonbare redenen heeft om te vermoeden dat handelingen die strijdig zijn met de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU worden of zijn uitgevoerd door een beheerder of een andere, aan de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU onderworpen entiteit, die niet onder haar toezicht valt, stelt zij de ESMA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaten van herkomst en ontvangst in kwestie hiervan op een zo specifiek mogelijke wijze in kennis.

La FSMA, en tant qu'autorité compétente de l'Etat membre d'origine, transmet une copie des modalités de coopération qu'elle a conclues avec les autorités de surveillance de pays tiers conformément aux articles 94, 139 et/ou 153, § 2, aux Etats membres d'accueil du gestionnaire concerné. Conformément aux procédures en lien avec les normes techniques de réglementation applicables visées à l'article 35, paragraphe 14, à l'article 37, paragraphe 17, ou à l'article 40, paragraphe 14, de la Directive 2011/61/UE, la FSMA transmet les informations qu'elle a reçues des autorités de surveillance des pays tiers conformément aux modalités de coopération conclues avec ces autorités de surveillance concernant le gestionnaire ou, le cas échéant, conformément à l'article 340, § 3, ou 341, § 1<sup>er</sup>, aux autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire concerné.

Lorsque la FSMA, en tant qu'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil, estime que la teneur des modalités de coopération conclues par l'Etat membre d'origine du gestionnaire concerné avec les autorités de surveillance de pays tiers conformément à la législation nationale adoptée en vue de la transposition des articles 35, 37 et/ou 40 de la Directive 2011/61/UE n'est pas conforme aux exigences des normes techniques de réglementation applicables, elle peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

§ 5. Lorsque la FSMA a des raisons claires et démontrables de soupçonner que des actes violant les dispositions de la Directive 2011/61/UE sont ou ont été commis par un gestionnaire ou une autre entité soumise aux dispositions de la Directive 2011/61/UE, qui n'est pas soumise à sa surveillance, elle le notifie à l'ESMA et aux autorités compétentes des Etats membres d'origine et d'accueil de l'entité concernée d'une manière aussi circonstanciée que possible.

Wanneer de FSMA een in artikel 50, lid 5, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde kennisgeving ontvangt, neemt zij de gepaste maatregelen en stelt zij de ESMA en de kennisgevende bevoegde autoriteiten op de hoogte van het resultaat van die maatregelen en, voor zover mogelijk, van belangrijke tussentijdse ontwikkelingen.

Deze paragraaf laat de bevoegdheden van de FSMA onverlet.

§ 6. De FSMA verstrekt de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten informatie indien dit van belang is voor het monitoren van het antwoorden op de mogelijke gevolgen van de werkzaamheden van individuele beheerders, of alle beheerders samen voor de stabiliteit van systeemrelevante financiële instellingen en voor een ordelijke werking van de markten waarop de beheerders actief zijn. De informatie wordt ook toegezonden aan de ESMA en het ESRB.

§ 7. Onder de voorwaarden van artikel 35 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 verstrekt de FSMA geaggregeerde informatie over de werkzaamheden van de beheerders die onder haar verantwoordelijkheid vallen, aan de ESMA en het ESRB.

#### **Art. 347**

[§ 1. ...]

***§ 1 opgeheven bij artikel 127 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

§ 2. De gegevens worden opgeslagen voor een maximumperiode van vijf jaar.

#### **Art. 348**

§ 1. De FSMA kan om de medewerking van de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat verzoeken bij toezichtactiviteiten of voor verificatie ter plaatse of bij een onderzoek op het grondgebied van de andere lidstaat in het kader van haar bevoegdheden uit hoofde van deze wet.

Lorsque la FSMA reçoit une notification visée à l'article 50, paragraphe 5, de la Directive 2011/61/UE, elle prend les mesures appropriées, fait part des résultats de ces mesures à l'ESMA et aux autorités compétentes qui ont procédé à la notification et, dans la mesure du possible, leur communique les développements importants survenus dans l'intervalle.

Le présent paragraphe ne porte pas préjudice aux compétences de la FSMA.

§ 6. La FSMA communique aux autorités compétentes d'autres États membres les informations utiles pour suivre les conséquences potentielles des activités des gestionnaires individuellement, ou des gestionnaires collectivement, sur la stabilité d'établissements financiers présentant une importance systémique, et sur le bon fonctionnement des marchés sur lesquels les gestionnaires sont actifs, et pour réagir à ces conséquences. L'ESMA et le ESRB sont également informés.

§ 7. Sous réserve des conditions énoncées à l'article 35 du règlement n° 1095/2010, la FSMA communique à l'ESMA et au ESRB des informations agrégées relatives aux activités des gestionnaires qui sont sous sa responsabilité.

#### **Art. 347**

[§ 1<sup>er</sup>. ...]

***§ 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 121 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

§ 2. Les données sont conservées pour une période maximale de cinq ans.

#### **Art. 348**

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA peut requérir la coopération des autorités compétentes d'un autre État membre dans le cadre d'une activité de surveillance ou aux fins d'une vérification sur place ou dans le cadre d'une enquête sur le territoire de cet autre État membre dans le cadre des pouvoirs qui lui sont conférés au titre de la présente loi.

Artikel 77bis, [§ 1, 2°, tweede lid], 3°, §§ 2 en 3, 1° en 3°, van de wet van 2 augustus 2002 is van toepassing.

**§ 1, 2de lid gewijzigd bij artikel 33 van de wet van 31 juli 2017 – BS 11 augustus 2017**

#### **Art. 349**

Bij verschil van mening tussen de FSMA en de bevoegde autoriteiten van een andere lidstaat over een beoordeling, actie of nalatigheid van een bevoegde autoriteit op gebieden waarvoor in Richtlijn 2011/61/EU samenwerking of coördinatie tussen de bevoegde autoriteiten van meer dan één lidstaat is voorgeschreven, kan de FSMA de zaak voorleggen aan de ESMA.

### **BOEK III**

#### **REVISORAAL TOEZICHT**

#### **Art. 350**

Dit boek is uitsluitend van toepassing:

1° op de openbare AICB's naar Belgisch recht, die al dan niet door een beheerverenootschap worden beheerd, en op de beheerverenootschappen naar Belgisch recht die openbare AICB's beheren;

2° op de bijkantoren van beheerverenootschappen naar buitenlands recht, die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren; en

3° voor zover de Koning daarin voorziet, op de institutionele of private AICB's naar Belgisch recht, die al dan niet door een beheerverenootschap worden beheerd, en op de beheerverenootschappen naar Belgisch recht die institutionele of private AICB's beheren.

#### **Art. 351**

§ 1. De in artikel 350 bedoelde personen moeten een commissaris aanstellen die de opdracht van commissaris uitoefent zoals bedoeld in het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen].

**§ 1, 1ste lid gewijzigd bij artikel 128, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

L'article 77bis, [§ 1<sup>er</sup>, 2°, alinéa 2], 3°, §§ 2 et 3, 1° et 3° de la loi du 2 août 2002 est applicable.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 modifié par l'article 33 de la loi du 31 juillet 2017 – MB 11 août 2017**

#### **Art. 349**

En cas de désaccord entre la FSMA et les autorités compétentes d'un autre État membre sur une évaluation, une action ou une omission imputable à une autorité compétente dans les domaines où la Directive 2011/61/UE requiert une coopération ou une coordination entre les autorités compétentes de plus d'un État membre, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

### **LIVRE III**

#### **CONTRÔLE RÉVISORAL**

#### **Art. 350**

Le présent livre est exclusivement applicable:

1° aux OPCA publics de droit belge, gérés ou non par une société de gestion, et aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA publics;

2° aux succursales des sociétés de gestion de droit étranger, qui gèrent des OPCA publics de droit belge; et

3° dans la mesure prévue par le Roi, aux OPCA institutionnels ou privés de droit belge, gérés ou non par une société de gestion, et aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA institutionnels et privés.

#### **Art. 351**

§ 1<sup>er</sup>. Les personnes visées à l'article 350 sont tenues de désigner un commissaire qui exerce les missions de commissaire prévues par le [Code des sociétés et des associations].

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 128, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

De opdracht van commissaris zoals bedoeld in het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen] mag enkel worden toevertrouwd aan één of meer erkende revisoren of één of meer revisorenvennootschappen die daartoe door de FSMA zijn erkend overeenkomstig artikel 353.

**§ 1, 2de lid gewijzigd bij artikel 128, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

De in artikel 350 bedoelde personen mogen plaatsvervangende commissarissen aanstellen, die de taak van de commissaris waarnemen als hij langdurig verhinderd is. De voorschriften van dit artikel en van artikel 352 zijn van toepassing op deze plaatsvervangers.

De overeenkomstig dit artikel aangestelde commissarissen certificeren in voorkomend geval de geconsolideerde jaarrekening van de beheervenootschap van AICB's.

§ 2. [Artikel 3:72° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen] is niet van toepassing op de AICB's en de beheervenootschappen.

De bepalingen van het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen] met betrekking tot de benoeming, de bezoldiging, het ontslag, de herroeping en de bevoegdheden van d[e commissaris van rechtspersonen die worden beheerst door het [Wetboek van vennootschappen en verenigingen], zijn van toepassing op de commissaris die is aangesteld bij een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

**§ 2 gewijzigd bij artikel 128, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

§ 3. Een AICB mag niet dezelfde commissaris hebben als de beheervenootschap die haar beheert.

Als de opdracht van commissaris door een erkende revisorenvennootschap wordt uitgeoefend, is het vorige lid niet van toepassing, op voorwaarde dat:

1° de betrokken erkende revisorenvennootschap door twee verschillende erkende revisoren wordt vertegenwoordigd; en

Les fonctions de commissaire prévues par le [Code des sociétés et des associations] ne peuvent être confiées qu'à un ou plusieurs réviseurs agréés ou à une ou plusieurs sociétés de réviseurs agréées par la FSMA conformément à l'article 353.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 modifié par l'article 128, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

Les personnes visées à l'article 350 peuvent désigner des commissaires suppléants qui exercent les fonctions de commissaire en cas d'empêchement durable de leur titulaire. Les dispositions du présent article et de l'article 352 sont applicables à ces suppléants.

Les commissaires désignés conformément au présent article certifient, le cas échéant, les comptes consolidés de la société de gestion d'OPCA.

§ 2. L'[Article 3:72, 2° du Code des sociétés et des associations] n'est pas applicable aux OPCA et aux sociétés de gestion.

Les dispositions du [Code des sociétés et des associations] applicables à la nomination, à la rémunération, à la démission, à la révocation et aux compétences du commissaire des personnes morales régies par le [Code des sociétés et des associations] sont applicables au commissaire désigné dans un fonds commun de placement.

**§ 2 modifié par l'article 128, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

§ 3. Un OPCA ne peut avoir le même commissaire que celui de la société de gestion qui le gère.

Au cas où les fonctions de commissaire sont exercées par une société de réviseurs agréée, l'alinéa précédent n'est pas applicable, à condition que:

1° la société de réviseurs agréée concernée soit représentée par deux réviseurs agréés distincts; et

2° tussen die twee erkende revisoren een passende functionele onafhankelijkheid bestaat.

§ 4. In afwijking van [artikel 86, § 1 van de wet van 7 december 2016] is artikel 458 van het Strafwetboek niet van toepassing bij de uitwisseling van informatie tussen

(a) de commissaris van een AICB en de commissaris van de entiteit waaraan die instelling voor collectieve belegging de uitvoering van beheertaken met toepassing van artikel 29 heeft toevertrouwd;

(b) de commissaris van een AICB en de commissaris van de beheervenootschap die haar beheert; en

(c) de commissaris van de beheervenootschap van AICB's en de commissaris van de entiteit waaraan die beheervenootschap, met toepassing van artikel 29, de uitvoering van beheertaken heeft toevertrouwd.

**§ 4 gewijzigd bij artikel 81 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

**Art. 352**

Overeenkomstig [artikel 6 van de wet van 7 december 2016], doen erkende revisorenvennootschappen, voor de uitoefening van de taak van commissaris bedoeld in artikel 351, een beroep op een erkende revisor die zij aanduiden. De voorschriften van deze wet en van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, die de aanstelling, de taak en de verplichtingen van en de verbodsbepalingen voor commissarissen alsook de andere op hen toepasselijke sancties dan strafrechtelijke sancties regelen, gelden zowel voor de revisorenvennootschappen als voor de erkende revisoren die hen vertegenwoordigen.

**1ste lid gewijzigd bij artikel 82 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

Een erkende revisorenvennootschap mag een plaatsvervangend vertegenwoordiger aanstellen onder haar leden die voldoen aan de aanstellingsvoorwaarden.

2° une indépendance fonctionnelle adéquate existe entre ces deux réviseurs agréés.

§ 4. Par dérogation à [l'article 86, § 1<sup>er</sup>, de la loi du 7 décembre 2016], l'article 458 du Code pénal n'est pas d'application en cas de transmission d'information entre

(a) le commissaire d'un OPCA et le commissaire de l'entité à laquelle celui-ci a confié l'exécution de fonctions de gestion en application de l'article 29;

(b) le commissaire d'un OPCA et le commissaire de la société de gestion qui gère celui-ci; et

(c) le commissaire de la société de gestion d'OPCA et le commissaire de l'entité à laquelle la société de gestion a confié l'exécution de fonctions de gestion en application de l'article 29.

**§ 4 modifié par l'article 81 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

**Art. 352**

Les sociétés de réviseurs agréées exercent les fonctions de commissaire prévues à l'article 351 par l'intermédiaire d'un réviseur agréé qu'elles désignent et conformément à [l'article 6 de la loi du 7 décembre 2016]. Les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution et qui sont relatives à la désignation, aux fonctions, aux obligations et aux interdictions des commissaires ainsi qu'aux sanctions, autres que pénales, qui sont applicables à ces derniers, s'appliquent tant aux sociétés de réviseurs qu'aux réviseurs agréés qui les représentent.

**Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 82 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

Une société de réviseurs agréée peut désigner un représentant suppléant parmi ses membres remplissant les conditions pour être désigné.

**Art. 353**

De FSMA legt, na goedkeuring door de Minister van Financiën en de Minister van Economische Zaken, het reglement vast voor de erkenning van revisoren en revisorenvennootschappen.

Het erkenningsreglement wordt uitgevaardigd na raadpleging van de erkende revisoren via hun representatieve beroepsvereniging.

Het Instituut der Bedrijfsrevisoren brengt de FSMA op de hoogte telkens als een tuchtprocedure wordt ingeleid tegen een erkende revisor of een erkende revisorenvennootschap wegens een tekortkoming in de uitoefening van zijn of haar taak bij een AICB of een beheervenootschap.

**Art. 354**

Voor de aanstelling van commissarissen en plaatsvervangende commissarissen bij de in artikel 350 bedoelde personen is de voorafgaande instemming van de FSMA vereist. Deze instemming moet worden gevraagd door het vennootschapsorgaan dat de aanstelling voorstelt. Bij aanstelling van een erkende revisorenvennootschap slaat deze instemming zowel op de vennootschap en haar vertegenwoordiger als, in voorkomend geval, op haar plaatsvervangende vertegenwoordiger.

Deze instemming is ook vereist voor de hernieuwing van een opdracht.

Wanneer de aanstelling van de commissaris krachtens de wet geschiedt door de voorzitter van de [ondernemingsrechtbank] of het hof van beroep, kiest hij uit een lijst van erkende revisoren die door de FSMA is goedgekeurd.

***3de lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018***

**Art. 355**

De FSMA kan haar instemming overeenkomstig artikel 354 met een commissaris, een plaatsvervangend commissaris, een erkende revisorenvennootschap of een vertegenwoordiger of plaatsvervangend

**Art. 353**

La FSMA arrête, sous approbation du ministre des Finances et du ministre des affaires économiques, le règlement d'agrément des réviseurs et des sociétés de réviseurs.

Le règlement d'agrément est pris après consultation des réviseurs agréés représentés par leur organisation professionnelle.

L'Institut des réviseurs d'entreprises informe la FSMA de l'ouverture de toute procédure disciplinaire à l'encontre d'un réviseur agréé ou d'une société de réviseurs agréée pour manquement commis dans l'exercice de ses fonctions auprès d'un OPCA ou d'une société de gestion.

**Art. 354**

La désignation des commissaires et des commissaires suppléants auprès des personnes visées à l'article 350 est subordonnée à l'accord préalable de la FSMA. Cet accord doit être recueilli par l'organe social qui fait la proposition de désignation. En cas de désignation d'une société de réviseurs agréée, l'accord porte conjointement sur la société et son représentant et, le cas échéant, sur son représentant suppléant.

Le même accord est requis pour le renouvellement du mandat.

Lorsque, en vertu de la loi, la nomination du commissaire est faite par le président du [tribunal de l'entreprise] ou la Cour d'appel, ceux-ci font leur choix sur une liste de réviseurs agréés ayant l'accord de la FSMA.

***Alinéa 3 modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018***

**Art. 355**

La FSMA peut, en tout temps, révoquer, par décision motivée par des raisons tenant à leur statut ou à l'exercice de leurs fonctions de réviseur agréé ou de société de réviseurs agréée, tels que prévus par ou en vertu de la présente loi,

vertegenwoordiger van een dergelijke vennootschap, steeds herroepen bij beslissing die is gemotiveerd door redenen die verband houden met hun statuut of hun opdracht als erkende revisor of erkende revisorenvennootschap, zoals bepaald door of krachtens deze wet. Met deze herroeping eindigt de opdracht van commissaris.

Vooraleer een commissaris ontslag neemt, worden de FSMA en de beheervenootschap van AICB's daarvan vooraf in kennis gesteld, met opgave van de motivering.

Het erkenningsreglement bedoeld in artikel 353 regelt de procedure.

Bij afwezigheid van een plaatsvervangend commissaris of een plaatsvervangend vertegenwoordiger van een erkende revisorenvennootschap zorgt de in artikel 350 bedoelde persoon of de erkende revisorenvennootschap, met naleving van artikel 354, binnen twee maanden voor zijn vervanging.

Het voorstel om een commissaris bij een beheervenootschap van AICB's van zijn opdracht te ontslaan, zoals geregeld bij de [artikelen 3:66 en 3:67 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], wordt ter advies voorgelegd aan de FSMA. Dit advies wordt meegedeeld aan de algemene vergadering.

**5de lid gewijzigd bij artikel 129 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

#### **Art. 356**

§ 1. Als een *feeder* en haar *master* verschillende commissarissen hebben, moeten deze commissarissen een overeenkomst tot uitwisseling van informatie aangaan, om ervoor te zorgen dat beide commissarissen hun plichten vervullen, met inbegrip van de regelingen die getroffen zijn voor de naleving van de voorwaarden vastgesteld in § 2.

De Koning legt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de inhoud en modaliteiten vast van de in het eerste lid bedoelde overeenkomst.

§ 2. In zijn verslag houdt de commissaris van de *feeder* rekening met het verslag van de

l'accord donné, conformément à l'article 354, à un commissaire, un commissaire suppléant, une société de réviseurs agréée ou un représentant ou représentant suppléant d'une telle société. Cette révocation met fin aux fonctions de commissaire.

En cas de démission d'un commissaire, la FSMA et la société de gestion en sont préalablement informées, ainsi que des motifs de la démission.

Le règlement d'agrément visé à l'article 353 règle la procédure.

En l'absence d'un commissaire suppléant ou d'un représentant suppléant d'une société de réviseurs agréée, la personne visée à l'article 350 ou la société de réviseurs agréée pourvoit, dans le respect de l'article 354, au remplacement dans les deux mois.

La proposition de révocation des mandats de commissaire dans les OPCA et les sociétés de gestion, telle que réglée par les [articles 3:66 et 3:67 du Code des sociétés et des associations], est soumise à l'avis de la FSMA. Cet avis est communiqué à l'assemblée générale.

**Alinéa 5 modifié par l'article 129 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

#### **Art. 356**

§ 1<sup>er</sup>. Si un *feeder* n'a pas le même commissaire que son *master*, les deux commissaires concluent un accord d'échange d'informations afin d'assurer la bonne fin de leurs obligations respectives, y compris en ce qui concerne les dispositions prises pour se conformer aux exigences du § 2.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine le contenu et les modalités de l'accord visé à l'alinéa 1<sup>er</sup>.

§ 2. Dans son rapport, le commissaire du *feeder* tient compte du rapport du commissaire du

commissaris van de *master*. Indien de *feeder* en de *master* niet hetzelfde boekjaar aanhouden, moet de commissaris van de *master* een ad-hocverslag opstellen op de afsluitingsdatum van de *feeder*.

De commissaris van de *feeder* brengt met name verslag uit over de onregelmatigheden die in het verslag van de commissaris van de *master* zijn geconstateerd, en over de gevolgen ervan voor de *feeder*.

§ 3. Wanneer zij voldoen aan de in dit artikel en zijn uitvoeringsbepalingen vastgestelde voorwaarden, overtreden noch de commissaris van de *master* noch die van de *feeder* enige toepasselijke regel die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming, zoals artikel 458 van het Strafwetboek, [artikel 86 van de wet van 7 december 2016] of de wet van 8 december 1992 tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer ten opzichte van de verwerking van persoonsgegevens, of enige toepasselijke bepaling die het verstrekken van informatie beperkt of die betrekking heeft op gegevensbescherming en die voortvloeit uit een contract of uit een wet. Een dergelijke commissaris of degene die namens hem handelt, kan voor een dergelijke naleving op generlei wijze aansprakelijk worden gesteld.

**§ 3 gewijzigd bij artikel 83 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

#### **Art. 357**

§ 1. De commissarissen verlenen hun medewerking aan het toezicht van de FSMA, op hun eigen en uitsluitende verantwoordelijkheid en overeenkomstig dit artikel, volgens de regels van het vak en de richtlijnen van de FSMA. Daartoe:

1° beoordelen zij de interne controlemaatregelen die de AICB's en de beheervennootschappen hebben getroffen als bedoeld in [de artikelen 26, 208 en 319], en delen zij hun bevindingen ter zake mee aan de FSMA;

**§ 1, 1ste lid, 1° gewijzigd bij artikel 84 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

*master*. Si le *feeder* et le *master* ont des exercices comptables différents, le commissaire du *master* établit un rapport ad hoc à la date de clôture du *feeder*.

Le commissaire du *feeder* fait notamment rapport sur toute irrégularité signalée dans le rapport du commissaire du *master* et sur son incidence sur le *feeder*.

§ 3. Lorsqu'ils se conforment aux exigences énoncées dans le présent article et dans les dispositions prises pour son exécution, ni le commissaire du *master* ni celui du *feeder* ne sont considérés comme enfreignant une quelconque règle restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données, telles que l'article 458 du Code pénal, [l'article 86 de la loi du 7 décembre 2016] ou la loi du 8 décembre 1992 relative à la protection de la vie privée à l'égard des traitements de données à caractère personnel, ou encore une quelconque disposition restreignant la divulgation d'informations ou en rapport avec la protection des données, que cette disposition soit prévue par un contrat ou par une loi. Le fait de se conformer auxdites exigences n'entraîne, pour le commissaire ou pour quiconque agit pour son compte, aucune responsabilité d'aucune sorte.

**§ 3 modifié par l'article 83 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

#### **Art. 357**

§ 1<sup>er</sup>. Les commissaires collaborent au contrôle exercé par la FSMA, sous leur responsabilité personnelle et exclusive et conformément au présent article, aux règles de la profession et aux instructions de la FSMA. A cette fin:

1° ils évaluent les mesures de contrôle interne adoptées par les OPCA et les sociétés de gestion conformément [aux articles 26, 208 et 319], et ils communiquent leurs conclusions en la matière à la FSMA;

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 1° modifié par l'article 84 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

2° wat betreft de beheerverenootschappen voor AICB's, brengen zij verslag uit bij de FSMA over:

a) de resultaten van het beperkt nazicht van de periodieke staten die de beheerverenootschappen aan het einde van het eerste halfjaar aan de FSMA bezorgen waarin wordt bevestigd dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat deze periodieke staten niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde halfjaar, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin dat zij (a) volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en (b) juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; zij bevestigen ook geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de periodieke staten per einde halfjaar niet zijn opgesteld met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar; de FSMA kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

b) de resultaten van de controle van de periodieke staten die de beheerverenootschappen aan het einde van het boekjaar aan de FSMA bezorgen, en waarin wordt bevestigd dat de periodieke staten in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de periodieke staten per einde boekjaar, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin dat zij (a) volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld, en (b) juist zijn en correct de gegevens weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de periodieke staten worden opgesteld; zij bevestigen ook dat de periodieke staten per einde van het boekjaar werden opgesteld met

2° en ce qui concerne les sociétés de gestion d'OPCA, ils font rapport à la FSMA sur:

a) les résultats de l'examen limité des états périodiques transmis par les sociétés de gestion à la FSMA à la fin du premier semestre social, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que ces états périodiques n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin de semestre sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets, et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également n'avoir pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les états périodiques arrêtés en fin de semestre n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice; la FSMA peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

b) les résultats du contrôle des états périodiques transmis par les sociétés de gestion à la FSMA à la fin de l'exercice social, confirmant que ces états périodiques ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également que les états périodiques arrêtés en fin d'exercice ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à

toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening; de FSMA kan de hier bedoelde periodieke staten nader bepalen;

3° wat de AICB's betreft, brengen zij verslag uit bij de FSMA over:

a) de resultaten van het beperkt nazicht van de halfjaarlijkse verslagen die haar door de AICB's worden bezorgd krachtens artikel 252, § 2, waarin wordt bevestigd dat zij geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat de halfjaarlijkse verslagen niet in alle materieel belangrijke opzichten volgens de geldende richtlijnen van de FSMA werden opgesteld. Bovendien bevestigen zij dat de halfjaarlijkse verslagen, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin (a) dat zij volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de halfjaarlijkse verslagen worden opgesteld, en (b) dat zij juist zijn en de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de halfjaarlijkse verslagen worden opgesteld; verder bevestigen zij geen kennis te hebben van feiten waaruit zou blijken dat de halfjaarlijkse verslagen niet met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening met betrekking tot het laatste boekjaar zijn opgesteld;

b) de resultaten van de controle

(i) van de jaarverslagen die de AICB's aan het einde van het boekjaar aan de FSMA bezorgt krachtens artikel 252, § 2,

(ii) van de periodieke financiële staten die de FSMA worden verstrekt krachtens artikel 339;

- per einde kalenderjaar voor AICB's die hun boekjaar afsluiten op 31 december,

- per einde van het trimester dat samenvalt met de afsluiting van het boekjaar van AICB's waarvan het boekjaar afsluit op de laatste kalenderdag van een trimester dat niet eindigt op 31 december, of

l'établissement des comptes annuels; la FSMA peut préciser quels sont en l'occurrence les états périodiques visés;

3° en ce qui concerne les OPCA, ils font rapport à la FSMA sur:

a) les résultats de l'examen limité des rapports semestriels communiqués par les OPCA à la FSMA en vertu de l'article 252, § 2, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les rapports semestriels n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les rapports semestriels sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également n'avoir pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les rapports semestriels n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation qui ont présidé à l'établissement des comptes annuels afférents au dernier exercice;

b) les résultats du contrôle

(i) des rapports annuels communiqués par les OPCA à la FSMA à la fin de l'exercice social en vertu de l'article 252, § 2,

(ii) des états financiers périodiques qui sont transmis à la FSMA en vertu de l'article 339;

- arrêtés à la fin de l'année civile, pour les OPCA qui clôturent leur exercice le 31 décembre,

- arrêtés à la fin du trimestre qui coïncide avec la clôture de l'exercice, pour les OPCA dont l'exercice est clôturé le dernier jour civil d'un trimestre qui ne se termine pas le 31 décembre, ou

- per einde van het trimester dat de afsluiting van het boekjaar voorafgaat van AICB's waarvan het boekjaar niet afsluit op een ogenblik dat samenvalt met de laatste kalenderdag van een trimester, waarin bevestigd wordt dat de jaarverslagen en financiële staten in alle materieel belangrijke opzichten werden opgesteld volgens de geldende richtlijnen van de FSMA. Bovendien bevestigen zij dat de jaarverslagen en de financiële staten, wat de boekhoudkundige gegevens betreft in alle materieel belangrijke opzichten in overeenstemming zijn met de boekhouding en de inventarissen, in die zin (a) dat zij volledig zijn en alle gegevens bevatten uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de jaarverslagen en de financiële staten worden opgesteld, en (b) dat zij juist zijn en de gegevens correct weergeven uit de boekhouding en de inventarissen op basis waarvan de jaarverslagen en de financiële staten worden opgesteld; verder bevestigen zij dat de jaarverslagen en de financiële staten met toepassing van de boekings- en waarderingsregels voor de opstelling van de jaarrekening werden opgesteld;

c) de resultaten van hun nazicht van de bedragen van het netto-actief en van de inschrijvingen in de periodieke financiële staten die de FSMA worden verstrekt krachtens artikel 339, per einde kalenderjaar van de AICB's die hun boekjaar niet afsluiten op 31 december, waarin wordt bevestigd dat ze geen kennis hebben van feiten waaruit zou blijken dat voormelde gegevens niet in alle van materieel belang zijnde opzichten werden opgesteld in overeenstemming met de geldende richtlijnen van de FSMA;

4° brengen zij bij de FSMA op haar verzoek een bijzonder verslag uit over de organisatie, de werkzaamheden en de financiële structuur van de AICB en de beheervenootschap; de kosten voor de opstelling van dit verslag worden door de entiteit gedragen;

5° brengen zij, in het kader van

- arrêtés à la fin du trimestre qui précède la clôture de l'exercice, pour les OPCA dont l'exercice n'est pas clôturé à une date qui coïncide avec le dernier jour civil d'un trimestre, confirmant que les rapports et états précités ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur de la FSMA. Ils confirment en outre que les rapports annuels et les états financiers sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens (a) qu'ils sont complets et qu'ils mentionnent toutes les données figurant dans la comptabilité et dans les inventaires sur la base desquels ils sont établis, et (b) qu'ils sont corrects et qu'ils concordent exactement avec la comptabilité et avec les inventaires sur la base desquels ils sont établis; ils confirment également que les rapports annuels et les états financiers ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels;

c) les résultats de leur examen des montants de l'actif net et des souscriptions tels que mentionnés dans les états financiers périodiques transmis à la FSMA, en vertu de l'article 339, à la fin de l'année civile pour les OPCA qui ne clôturent pas leur exercice le 31 décembre, confirmant qu'ils n'ont pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les données précitées n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établies selon les instructions en vigueur de la FSMA;

4° ils font à la FSMA, à sa demande, des rapports spéciaux portant sur l'organisation, les activités et la structure financière de l'OPCA et de la société de gestion, rapports dont les frais d'établissement sont supportés par l'entité en question;

5° dans le cadre de

a) hun opdracht bij de AICB of in het kader van een revisorale opdracht bij de betrokken beheervennootschap van AICB's of elke andere entiteit die, rechtstreeks of onrechtstreeks, beheertaken uitoefent voor rekening van de AICB, bij de bewaarder, alsook bij een onderneming die, in de zin van [artikel 1:20 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen], verbonden is met de beleggingsvennootschap of de aangestelde beheervennootschap; of

**§ 1, 1ste lid, 5°, 1ste lid, a) gewijzigd bij artikel 130, 1° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

b) hun opdracht bij de beheervennootschap van AICB's of in het kader van een revisorale opdracht bij een met de beheervennootschap verbonden onderneming of bij een door de beheervennootschap beheerde AICB,

op eigen initiatief verslag uit bij de FSMA, zodra zij kennis krijgen van:

a) beslissingen, feiten of ontwikkelingen die de positie van de AICB of van de beheervennootschap, financieel of op het vlak van hun administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of van hun interne controle, op betekenisvolle wijze beïnvloeden of kunnen beïnvloeden;

b) beslissingen of feiten die kunnen wijzen op een overtreding van het [Wetboek van Vennootschappen], de statuten, het beheerreglement, van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

**§ 1, 1ste lid, 5°, 2de lid, b) gewijzigd bij artikel 130, 2° van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021**

c) andere beslissingen of feiten die kunnen leiden tot een weigering om de jaarrekening te certificeren of tot het formuleren van een voorbehoud.

[6° maken zij jaarlijks aan de FSMA een verklaring over waarin wordt aangegeven of zij al dan niet bijzondere mechanismen in de zin van artikel 33/1 hebben vastgesteld.]

a) leur mission auprès de l'OPCA, ou d'une mission révisorale auprès de la société de gestion d'OPCA concernée ou de toute autre entité qui exerce, directement ou indirectement, des fonctions de gestion pour compte de l'OPCA, auprès du dépositaire, ainsi qu'auprès d'une entreprise liée, au sens de l'[article 1:20 du Code des sociétés et des associations], avec la société d'investissement ou la société de gestion désignée; ou

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 5°, alinéa 1<sup>er</sup>, a) modifié par l'article 130, 1° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

b) leur mission auprès de la société de gestion d'OPCA ou d'une mission révisorale auprès d'une entreprise liée à la société de gestion ou d'un OPCA géré par la société de gestion,

ils font d'initiative rapport à la FSMA dès qu'ils constatent:

a) des décisions, des faits ou des évolutions qui influencent ou peuvent influencer de façon significative la situation de l'OPCA ou de la société de gestion, sous l'angle financier ou sous l'angle de leur organisation administrative, comptable, technique ou financière, ou de leur contrôle interne;

b) des décisions ou des faits qui peuvent constituer des violations du [Code des sociétés et des associations], des statuts, du règlement de gestion, de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 5°, alinéa 2, b) modifié par l'article 130, 2° de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021**

c) des autres décisions ou des faits qui sont de nature à entraîner le refus ou des réserves en matière de certification des comptes annuels.

[6° ils transmettent chaque année à la FSMA une déclaration précisant s'ils ont (ou non) constaté des mécanismes particuliers au sens de l'article 33/1.]

**§ 1, 1ste lid, 6° ingevoegd bij artikel 18 van de wet van 2 juni 2021 – BS 18 juni 2021**

Tegen commissarissen die te goeder trouw informatie hebben verstrekt als bedoeld in het eerste lid, 5°, kunnen geen burgerrechtelijke, strafrechtelijke of tuchtrechtelijke vorderingen worden ingesteld, noch professionele sancties worden uitgesproken.

De commissarissen delen aan de leiders van de AICB of van de beheervenootschap de verslagen mee die zij, overeenkomstig het eerste lid, 4°, aan de FSMA richten. Voor deze mededelingen geldt de geheimhoudingsplicht zoals geregeld bij artikel 76 van de wet van 2 augustus 2002. Zij bezorgen de FSMA een kopie van de mededelingen die zij aan deze leiders richten en die betrekking hebben op zaken die van belang kunnen zijn voor het toezicht dat zij uitoefent.

De commissarissen en de erkende revisorenvennootschappen mogen bij de buitenlandse kantoren van de beheervenootschap waarop zij toezicht houden, het toezicht uitoefenen en de onderzoeken verrichten die bij hun opdracht horen.

§ 2. De FSMA kan eisen dat de juistheid van de gegevens die haar met toepassing van artikel 338 worden verstrekt, wordt bevestigd door de commissaris van de AICB of de beheervenootschap.

De commissarissen en de erkende revisorenvennootschappen kunnen door de FSMA, op verzoek van de Nationale Bank van België of de Europese Centrale Bank, worden gelast te bevestigen dat de gegevens die de AICB's en de beheervenootschappen aan deze autoriteiten moeten verstrekken, volledig, juist en volgens de geldende regels zijn opgesteld.

**Art. 358**

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, bijkomende opdrachten vastleggen voor de commissaris en de voorwaarden waaronder de commissaris deze opdrachten moet vervullen.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 6° inséré par l'article 18 de la loi du 2 juin 2021 – MB 18 juin 2021**

Aucune action civile, pénale ou disciplinaire ne peut être intentée ni aucune sanction professionnelle, prononcée contre les commissaires qui ont procédé de bonne foi à une information visée sous l'alinéa 1<sup>er</sup>, 5°.

Les commissaires communiquent aux dirigeants de l'OPCA ou de la société de gestion les rapports qu'ils adressent à la FSMA conformément à l'alinéa 1<sup>er</sup>, 4°. Ces communications tombent sous le secret organisé par l'article 76 de la loi du 2 août 2002. Ils transmettent à la FSMA copie des communications qu'ils adressent à ces dirigeants et qui portent sur des questions de nature à intéresser le contrôle exercé par elle.

Les commissaires et les sociétés de réviseurs agréés peuvent effectuer les vérifications et expertises relevant de leurs fonctions auprès des succursales à l'étranger de la société de gestion qu'ils contrôlent.

§ 2. La FSMA peut exiger que l'exactitude des informations qui lui sont transmises en application de l'article 338, soit confirmée par le commissaire de l'OPCA ou de la société de gestion.

Les commissaires et les sociétés de réviseurs agréés peuvent être chargés par la FSMA à la demande de la Banque nationale de Belgique ou de la Banque centrale européenne de confirmer que les informations que les OPCA et les sociétés de gestion sont tenues de communiquer à ces autorités sont complètes, correctes et établies selon les règles qui s'y appliquent.

**Art. 358**

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, déterminer des missions supplémentaires dont doit s'acquitter le commissaire et fixer les conditions d'exercice de ces missions.

## BOEK IV

### AFSTAND, HERROEPING EN INTREKKING VAN DE INSCHRIJVING OF VAN DE VERGUNNING, UITZONDERINGSMAATREGELEN EN BESTUURSRECHTELIJKE SANCTIES

#### Art. 359

§ 1. De FSMA trekt de aan een beheerder verleende vergunning als bedoeld in artikel 11 in indien deze:

1° binnen een termijn van twaalf maanden geen gebruik maakt van de vergunning, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven geen gebruik te zullen maken van de vergunning, of zijn werkzaamheden gedurende meer dan zes maanden heeft gestaakt; of

2° failliet is verklaard.

In het geval van een instelling voor collectieve belegging die niet door een beheervenootschap wordt beheerd, leidt de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 van rechtswege tot de schrapping van de inschrijving als bedoeld in artikel 197.

In het geval van een beheervenootschap leidt de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 van rechtswege tot de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 309.

In het geval van een beheervenootschap naar buitenlands recht die een openbare AICB naar Belgisch recht beheert, leidt de intrekking van de door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst krachtens artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU verleende vergunning van rechtswege tot de intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 334.

§ 2. De FSMA schrapt de inschrijving als bedoeld in artikel 197 of trekt de vergunning in als bedoeld in artikel 309 of in artikel 334 als de betrokken AICB of de betrokken beheervenootschap daarvan binnen een termijn van twaalf maanden geen gebruik maakt, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven er geen gebruik van te zullen maken, of zijn werkzaamheden gedurende meer dan zes maanden heeft gestaakt.

## LIVRE IV

### RENONCIATION, RADIATION ET REVOCATION DE L'AGREMENT OU DE L'INSCRIPTION, MESURES EXCEPTIONNELLES ET SANCTIONS ADMINISTRATIVES

#### Art. 359

§ 1<sup>er</sup>. La FSMA retire l'agrément visé à l'article 11 délivré à un gestionnaire si celui-ci:

1° ne fait pas usage de l'agrément dans un délai de douze mois, y renonce expressément ou a cessé d'exercer ses activités depuis plus de six mois; ou

2° a été déclaré en faillite.

Dans le cas d'un organisme de placement collectif qui n'est pas géré par une société de gestion, la révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la suppression de l'inscription visée à l'article 197.

Dans le cas d'une société de gestion, la révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la révocation de l'agrément visé à l'article 309.

Dans le cas d'une société de gestion de droit étranger qui gère un OPCA public de droit belge, la révocation de l'agrément accordé par les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine en vertu de l'article 6 de la Directive 2011/61/UE entraîne de plein droit la révocation de l'agrément visé à l'article 334.

§ 2. La FSMA supprime l'inscription visée à l'article 197 ou révoque l'agrément visé à l'article 309 ou à l'article 334 lorsque l'OPCA ou la société de gestion concernée n'en fait pas usage dans un délai de douze mois, y renonce expressément ou a cessé d'exercer ses activités depuis plus de six mois.

De FSMA wijzigt de vergunning of de inschrijving bedoeld in het eerste lid van de beheervenootschap of de AICB die gedeeltelijk afstand doet van hun inschrijving of vergunning.

De FSMA schrapt de inschrijving als bedoeld in artikel 259 van de AICB's naar buitenlands recht en, in voorkomend geval, van de compartimenten (a) die hun rechten van deelneming niet openbaar hebben aangeboden in België binnen twaalf maanden na hun inschrijving, (b) die afstand doen van hun inschrijving of (c) die beslissen hun rechten van deelneming niet langer openbaar aan te bieden in België, wanneer, in laatstgenoemd geval, minder dan 150 natuurlijke of rechtspersonen in België die geen professionele of in aanmerking komende beleggers zijn, de rechten van deelneming in die AICB's of in die compartimenten houden.

De FSMA trekt de vergunning in als bedoeld in artikel 334, als de betrokken beheervenootschap daarvan binnen een termijn van twaalf maanden geen gebruik maakt, uitdrukkelijk te kennen heeft gegeven er geen gebruik van te zullen maken, of zijn werkzaamheden gedurende meer dan zes maanden heeft gestaakt.

#### **Art. 360**

§ 1. Onverminderd de artikelen 340 en 362, wanneer de FSMA vaststelt dat

1° een AICB niet langer voldoet aan de voorwaarden van toekenning van de vergunning of van de inschrijving, niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen of overeenkomstig de bepalingen van het beheerreglement of de statuten, dat haar beheer of haar financiële positie de goede afloop van haar verbintenissen in het gedrang dreigt te brengen, of dat haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle ernstige leemten vertonen, of dat de rechten verbonden aan de effecten van de AICB die het voorwerp uitmaken of hebben uitgemaakt van een openbaar aanbod, in het gedrang dreigen te komen, of

La FSMA modifie l'agrément ou l'inscription visés à l'alinéa 1<sup>er</sup> de la société de gestion ou de l'OPCA qui y renonce partiellement.

La FSMA supprime l'inscription visée à l'article 259 des OPCA de droit étranger et, le cas échéant, l'inscription des compartiments, (a) qui n'ont pas réalisé d'offre publique de leurs parts en Belgique dans les douze mois de l'inscription, (b) qui renoncent à l'inscription ou (c) qui décident de mettre fin à l'offre publique de leurs parts en Belgique, lorsque, dans ce dernier cas, moins de 150 personnes physiques ou morales en Belgique, autres que des investisseurs professionnels ou des investisseurs éligibles, détiennent les parts de ces OPCA ou de ces compartiments.

La FSMA révoque l'agrément visé à l'article 334, lorsque la société de gestion concernée n'en fait pas usage dans un délai de douze mois, y renonce expressément ou a cessé d'exercer ses activités depuis plus de six mois.

#### **Art. 360**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice des articles 340 et 362, lorsque la FSMA constate

1° qu'un OPCA ne remplit plus les conditions d'octroi de l'agrément ou de l'inscription, ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou avec les dispositions du règlement de gestion ou des statuts, que sa gestion ou sa situation financière sont de nature à mettre en cause la bonne fin de ses engagements, que ses structures de gestion, son organisation administrative, comptable, technique ou financière, ou son contrôle interne présentent des lacunes graves, ou que les droits attachés aux titres de l'OPCA qui font ou ont fait l'objet d'une offre publique risquent d'être compromis, ou

2° een beheervenootschap van AICB's niet langer voldoet aan de voorwaarden van toekenning van de vergunning of niet werkt overeenkomstig de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, dat haar beheer of haar financiële positie de goede afloop van haar verbintenissen in het gedrang dreigt te brengen of niet voldoende waarborgen biedt voor haar solvabiliteit, liquiditeit of rendabiliteit, of dat haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle ernstige leemten vertonen,

stelt zij de termijn vast waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.

Indien de toestand na afloop van deze termijn niet is verholpen, kan de FSMA:

1° a) met betrekking tot de AICB's naar Belgisch recht,

i) haar standpunt omtrent de krachtens het eerste lid, 1° gedane vaststellingen openbaar maken; deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de beleggingsvennootschap en/of de beheervenootschap die de betrokken AICB beheert;

ii) een speciaal commissaris aanstellen;

iii) elke uitgifte of elke inkoop van effecten opschorten of verbieden voor de termijn die zij bepaalt;

iv) de verhandeling van de effecten van de AICB op de markt opschorten of verbieden voor de termijn die zij bepaalt;

v) de vervanging gelasten van bestuurders van de beleggingsvennootschap of van de beheervenootschap die de betrokken AICB beheert binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, in de plaats van de voltallige bestuurs- en beheerorganen van de beleggingsvennootschap en/of van de beheervenootschap die de betrokken AICB beheert één of meer voorlopige bestuurders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA

2° qu'une société de gestion d'OPCA ne remplit plus les conditions d'octoi de l'agrément ou ne fonctionne pas en conformité avec les dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, que sa gestion ou sa situation financière sont de nature à mettre en cause la bonne fin de ses engagements ou n'offrent pas des garanties suffisantes sur le plan de sa solvabilité, de sa liquidité ou de sa rentabilité, ou que ses structures de gestion, son organisation administrative, comptable, technique ou financière, ou son contrôle interne présentent des lacunes graves,

elle fixe le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.

Si au terme de ce délai, il n'a pas été remédié à la situation, la FSMA peut:

1° a) en ce qui concerne les OPCA de droit belge,

i) rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup>, 1°; les frais de cette publication sont à la charge de la société d'investissement ou de la société de gestion qui gère l'OPCA concerné;

ii) désigner un commissaire spécial;

iii) suspendre ou interdire pour la durée qu'elle détermine toute émission ou tout rachat de titres;

iv) suspendre ou interdire, pour la durée qu'elle détermine, la négociation sur le marché des titres de l'OPCA;

v) enjoindre le remplacement des administrateurs de la société d'investissement ou de la société de gestion qui gère l'OPCA concerné dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de la société d'investissement et/ou de la société de gestion qui gère l'OPCA concerné un ou plusieurs administrateurs provisoires qui disposent, seuls ou collégialement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*;

maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*;

vi) de vergunning als bedoeld in artikel 11 intrekken of de registratie als bedoeld in artikel 107 herroepen. De intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 leidt van rechtswege tot de schrapping van de inschrijving als bedoeld in artikel 197;

de in artikel 197 bedoelde inschrijving herroepen of de verhandeling verbieden van de AICB of van een van haar compartimenten;

de FSMA maakt haar beslissing openbaar in het *Belgisch Staatsblad*;

b) met betrekking tot de AICB's naar buitenlands recht, de maatregelen nemen als bedoeld in i), iii), iv) en vi), tweede lid, van punt a);

2° a) met betrekking tot de beheerverenootschappen naar Belgisch recht,

i) een speciaal commissaris benoemen;

ii) aanvullende vereisten opleggen inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere begrenzings, buiten deze bedoeld in artikel 332;

iii) voor de termijn die zij bepaalt, de rechtstreekse of onrechtstreekse uitoefening van het bedrijf van de beheerverenootschap geheel of gedeeltelijk schorsen dan wel verbieden; deze schorsing kan, in de door de FSMA bepaalde mate, de volledige of gedeeltelijke schorsing van de uitvoering van de lopende overeenkomsten tot gevolg hebben.

De FSMA kan een beheerverenootschap van AICB's ook gelasten de deelnemingen over te dragen die zij bezit overeenkomstig artikel 329. Artikel 322, tweede, derde en vierde lid, is van toepassing;

vi) radier l'agrément visé à l'article 11 ou révoquer l'enregistrement visé à l'article 107. La révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la suppression de l'inscription visée à l'article 197;

radier l'inscription visée à l'article 197 ou interdire la commercialisation de l'OPCA ou d'un de ses compartiments;

la FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*;

b) en ce qui concerne les OPCA de droit étranger, prendre les mesures visées aux i), iii), iv) et vi), alinéa 2 du point a);

2° a) en ce qui concerne les sociétés de gestion de droit belge,

i) désigner un commissaire spécial;

ii) imposer, en matière de solvabilité, liquidité, concentration des risques et autres limitations, des exigences supplémentaires, autres que celles prévues à l'article 332;

iii) suspendre ou interdire pour la durée qu'elle détermine l'exercice direct ou indirect de tout ou partie de l'activité de la société de gestion; cette suspension peut, dans la mesure déterminée par la FSMA, impliquer la suspension totale ou partielle de l'exécution des contrats en cours.

La FSMA peut, de même, enjoindre à une société de gestion d'OPCA de céder des participations qu'elle détient conformément à l'article 329. L'article 322, alinéas 2, 3 et 4 est applicable;

iv) de vervanging gelasten van bestuurders of zaakvoerders van de beheervenootschap binnen een termijn die zij bepaalt en, zo binnen deze termijn geen vervanging geschiedt, in de plaats van de voltallige bestuurs- en beheerorganen van de beheervenootschap één of meer voorlopige bestuurders of zaakvoerders aanstellen die alleen of collegiaal, naargelang van het geval, de bevoegdheden hebben van de vervangen personen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*;

v) de vergunning bedoeld in artikel 11 of 309 geheel of gedeeltelijk intrekken of de registratie als bedoeld in artikel 107 herroepen. De FSMA maakt haar beslissing bekend in het *Belgisch Staatsblad*. De intrekking van de vergunning als bedoeld in artikel 11 leidt van rechtswege tot de herroeping van de vergunning als bedoeld in artikel 309;

b) met betrekking tot de beheervenootschappen naar buitenlands recht die in België een bijkantoor hebben gevestigd, de maatregelen nemen als bedoeld in de punten i), iii), eerste lid, en iv), van punt a). Als de dienst die de beheervenootschap in België verricht, bestaat in het beheer van een AICB, kan de FSMA zich er in alle gevallen ook tegen verzetten dat de betrokken beheervenootschap die AICB blijft beheren.

Met betrekking tot de bijkantoren van de [beheervenootschappen naar buitenlands recht] die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren, kan de FSMA ook de in artikel 334 bedoelde vergunning herroepen.

iv) enjoindre le remplacement des administrateurs ou gérants de la société de gestion dans un délai qu'elle détermine et, à défaut d'un tel remplacement dans ce délai, substituer à l'ensemble des organes d'administration et de gestion de la société de gestion un ou plusieurs administrateurs ou gérants provisoires qui disposent, seuls ou collégalement selon le cas, des pouvoirs des personnes remplacées. La FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*;

v) radier l'agrément visé à l'article 11 ou 309 en tout ou en partie ou révoquer l'enregistrement visé à l'article 107. La FSMA publie sa décision au *Moniteur belge*. La révocation de l'agrément visé à l'article 11 entraîne de plein droit la révocation de l'agrément visé à l'article 309;

b) en ce qui concerne les sociétés de gestion de droit étranger ayant constitué une succursale en Belgique, prendre les mesures visées aux points i), iii), alinéa 1<sup>er</sup> et iv) du point a). Dans tous les cas, lorsque le service fourni en Belgique par la société de gestion est la gestion d'un OPCA, la FSMA peut également s'opposer à ce que ladite société continue à gérer cet OPCA.

En ce qui concerne les succursales de sociétés de gestion de droit étranger qui gèrent des OPCA publics de droit belge, la FSMA peut également révoquer l'agrément visé à l'article 334.

**§ 1, 4de lid, Nederlandse tekst gewijzigd bij artikel 85, 1° van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

§ 2. In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 1°, a), ii) en b), i), is voor alle handelingen en beslissingen van alle organen van de AICB of de beheervenootschap, inclusief de algemene vergadering, alsook voor die van de personen die instaan voor het beheer, de schriftelijke, algemene of bijzondere toestemming van de speciaal commissaris vereist. In het geval van AICB's beheerd door een beheervenootschap, is de toestemming enkel vereist voor de handelingen van de beheervenootschap die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking hebben op de betrokken AICB. De FSMA kan evenwel de verrichtingen waarvoor een toestemming is vereist, beperken.

De speciaal commissaris mag elk voorstel dat hij nuttig acht, ter beraadslaging voorleggen aan alle organen van de AICB of van de aangestelde beheervenootschap, inclusief de algemene vergadering en aan de personen die instaan voor het beheer. De bezoldiging van de speciaal commissaris wordt vastgesteld door de FSMA en, al naargelang het geval, gedragen door de beleggingsvenootschap of de betrokken beheervenootschap.

De leden van de bestuurs- en de beheerorganen en de personen die instaan voor het beheer, die handelingen stellen of beslissingen nemen zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris, zijn hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de AICB, de beheervenootschap of voor derden.

Indien de FSMA de aanstelling van een speciaal commissaris openbaar heeft gemaakt in het *Belgisch Staatsblad*, met opgave van de handelingen en beslissingen waarvoor zijn toestemming vereist is, zijn alle handelingen en beslissingen zonder deze vereiste toestemming nietig, tenzij de speciaal commissaris die bekrachtigt. Onder dezelfde voorwaarden zijn alle beslissingen van de algemene vergadering zonder de vereiste toestemming van de speciaal commissaris nietig, tenzij hij die bekrachtigt.

De FSMA kan een plaatsvervangend commissaris aanstellen.

§ 2. Dans les cas visés au § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°, a), ii) et b), i), l'autorisation écrite, générale ou spéciale du commissaire spécial est requise pour tous les actes et décisions de tous les organes de l'OPCA ou de la société de gestion, y compris l'assemblée générale, et pour ceux des personnes chargées de la gestion. Dans le cas des OPCA gérés par une société de gestion, l'autorisation n'est requise que pour les actes de la société de gestion qui concernent directement ou indirectement l'OPCA concerné. La FSMA peut toutefois limiter le champ des opérations soumises à autorisation.

Le commissaire spécial peut soumettre à la délibération de tous les organes de l'OPCA ou de la société de gestion désignée, y compris l'assemblée générale, et aux personnes chargées de la gestion, toutes propositions qu'il juge opportunes. La rémunération du commissaire spécial est fixée par la FSMA et supportée, selon le cas, par la société d'investissement ou la société de gestion concernée.

Les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour l'OPCA, la société de gestion ou les tiers.

Si la FSMA a publié au *Moniteur belge* la désignation du commissaire spécial et spécifié les actes et décisions soumis à son autorisation, les actes et décisions intervenus sans cette autorisation alors qu'elle était requise sont nuls, à moins que le commissaire spécial ne les ratifie. Dans les mêmes conditions, toute décision d'assemblée générale prise sans avoir recueilli l'autorisation requise du commissaire spécial est nulle, à moins que le commissaire spécial ne la ratifie.

La FSMA peut désigner un commissaire suppléant.

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.

§ 3. In het in § 1, tweede lid, 1°, a), iii), bedoelde geval zijn de leden van de bestuurs- en beheerorganen van de beleggingsvennootschap en/of de aangestelde beheervenootschap, en de personen die instaan voor het beheer, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de instelling voor collectieve belegging of voor derden.

In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 2°, a), iii), zijn de leden van de bestuurs- en beheerorganen en de personen die instaan voor het beheer, die handelingen stellen of beslissingen nemen ondanks de schorsing of het verbod, hoofdelijk aansprakelijk voor het nadeel dat hieruit voortvloeit voor de beheervenootschap of voor derden.

Indien de FSMA de schorsing of het verbod in het *Belgisch Staatsblad* heeft bekendgemaakt, zijn alle hiermee strijdige handelingen en beslissingen nietig.

§ 4. In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 1°, a), v), wordt de bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) vastgesteld door de FSMA en gedragen door de beleggingsvennootschap of door de aangestelde beheervenootschap.

In het geval bedoeld in § 1, tweede lid, 2°, a), iv), wordt de bezoldiging van de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vastgesteld door de FSMA en gedragen door de beheervenootschap van AICB's.

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.

§ 3. Dans le cas visé au § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°, a), iii), les membres des organes d'administration et de gestion de la société d'investissement et/ou de la société de gestion désignée, et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions en violation de la suspension ou de l'interdiction sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour l'organisme de placement collectif ou les tiers.

Dans le cas visé au § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 2°, a), iii), les membres des organes d'administration et de gestion et les personnes chargées de la gestion qui accomplissent des actes ou prennent des décisions en violation de la suspension ou de l'interdiction sont responsables solidairement du préjudice qui en est résulté pour la sociétés de gestion ou les tiers.

Si la FSMA a publié la suspension ou l'interdiction au *Moniteur belge*, les actes et décisions intervenus à l'encontre celle-ci sont nuls.

§ 4. Dans le cas visé au § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°, a), v), la rémunération du ou des administrateurs provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société d'investissement ou par la société de gestion désignée.

Dans le cas visé au § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 2°, a), iv), la rémunération du ou des administrateurs ou gérants provisoires est fixée par la FSMA et supportée par la société de gestion d'OPCA.

De FSMA kan op elk tijdstip de voorlopige bestuurder(s) of zaakvoerder(s) vervangen, hetzij ambtshalve, hetzij op verzoek van een meerderheid van de deelnemers van de instelling voor collectieve belegging of van de aandeelhouders van de aangestelde beheervenootschap, wanneer zij aantonen dat het beheer van de betrokkenen niet meer de nodige waarborgen biedt.

§ 5. De in § 1 bedoelde beslissingen van de FSMA hebben voor de beheervenootschap of de AICB uitwerking vanaf de datum van hun kennisgeving en, voor derden, vanaf de datum van hun bekendmaking overeenkomstig de voorschriften van §§ 1 en 2 of van artikel 314.

§ 6. Paragraaf 1, eerste lid, en § 5 zijn niet van toepassing ingeval de inschrijving of de vergunning van een failliet verklaarde AICB of beheervenootschap wordt ingetrokken.

[§ 7. De [ondernemingsrechtbank] spreekt op verzoek van elke belanghebbende de nietigverklaringen uit als bedoeld in paragrafen 2 en 3.

**1ste lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018**

De nietigheidsvordering wordt ingesteld tegen de beleggingsvenootschap en/of de betrokken beheervenootschap. Indien verantwoord om ernstige redenen, kan de eiser in kort geding de voorlopige schorsing van de gewraakte handelingen of beslissingen vorderen. De beschikking tot schorsing en het vonnis van nietigverklaring hebben uitwerking ten aanzien van iedereen. Ingeval de geschorste of vernietigde handeling of beslissing openbaar was gemaakt, worden de beschikking tot schorsing en het vonnis van nietigverklaring bij uittreksel op dezelfde wijze bekendgemaakt.

Wanneer de nietigheid de rechten kan benadelen die een derde te goeder trouw heeft verworven ten aanzien van de AICB of van de beheervenootschap, kan de rechtbank verklaren dat die nietigheid geen uitwerking heeft ten aanzien van de betrokken rechten, onder

La FSMA peut, à tout moment, remplacer le ou les administrateurs ou gérants provisoires, soit d'office, soit à la demande d'une majorité des participants de l'organisme de placement collectif ou des actionnaires de la société de gestion désignée lorsqu'ils justifient que la gestion des intéressés ne présente plus les garanties nécessaires.

§ 5. Les décisions de la FSMA visées au § 1<sup>er</sup> sortent leurs effets à l'égard de la société de gestion ou de l'OPCA à dater de leur notification à celui-ci et, à l'égard des tiers, à dater de leur publication conformément aux dispositions du § 1<sup>er</sup> et 2 ou de l'article 314.

§ 6. Le § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> et le § 5 ne sont pas applicables en cas de radiation de l'inscription ou de l'agrément d'un OPCA ou d'une société de gestion déclaré en faillite.

[§ 7. Le [tribunal de l'entreprise] prononce à la requête de tout intéressé, les nullités prévues aux paragraphes 2 et 3.

**Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018**

L'action en nullité est dirigée contre la société d'investissement et/ou la société de gestion concernée. Si des motifs graves le justifient, le demandeur en nullité peut solliciter en référé la suspension provisoire des actes ou décisions attaqués. L'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité produisent leurs effets à l'égard de tous. Au cas où l'acte ou la décision suspendus ou annulés ont fait l'objet d'une publication, l'ordonnance de suspension et le jugement prononçant la nullité sont publiés par extrait dans les mêmes formes.

Lorsque la nullité est de nature à porter atteinte aux droits acquis de bonne foi par un tiers à l'égard de l'OPCA ou de la société de gestion, le tribunal peut déclarer sans effet la nullité à l'égard de ces droits, sous réserve du droit du demandeur à des dommages et intérêts s'il y a lieu.

voorbehoud van het eventuele recht van de eiser op schadevergoeding.

De nietigheidsvordering kan niet meer worden ingesteld na afloop van een termijn van zes maanden vanaf de datum waarop de betrokken handelingen of beslissingen kunnen worden tegengeworpen aan wie hun nietigheid inroept, dan wel hem bekend zijn.]

**§ 7 ingevoegd bij artikel 5, 2° van de wet van 10 april 2014 - BS van 17 juni 2014**

[§ 8.] De §§ 1 tot en met 5 zijn van toepassing op de beheerverenootschappen van AICB's die bij de uitoefening van beleggingsdiensten bedoeld in artikel 3, 43°, de gedragsregels vervat in [artikel 27, §§ 1 tot 3, en 5 tot 9, artikel 27bis en artikel 27ter, §§ 1 tot 7,] van de wet van 2 augustus 2002 en de ter uitvoering daarvan genomen besluiten, systematisch en op ernstige wijze overtreden.

**§ 8, 1ste lid gewijzigd bij artikel 151 van de wet van 21 november 2017 – BS 7 december 2017**

Paragrafen 1 tot en met 5 zijn van toepassing op AICB's en de beheerverenootschappen die bij de uitoefening van beheertaken bedoeld in artikel 3, 41°, de door en krachtens de artikelen 37, 39, 44, 45, 46, 245 en 330, alsook Verordening 231/2013 vastgestelde gedragsregels, systematisch en op ernstige wijze overtreden.

**§ 8 hernummerd bij artikel 5, 1° van de wet van 10 april 2014 - BS 17 juni 2014**

[§ 9. Onverminderd de bij andere wetten en reglementen voorgeschreven maatregelen, zijn de §§ 1 tot 5 van toepassing, wanneer de FSMA vaststelt dat een AICB die of een compartiment van een AICB dat ressorteert onder de toepassing van Verordening 2017/1129 of van de wet van 11 juli 2018, niet werkt overeenkomstig deze bepalingen.]

**§ 9 hernummerd bij artikel 5, 1° van de wet van 10 april 2014 - BS 17 juni 2014 en vervangen bij artikel 85, 2° van de wet van 11 juli 2018 –BS 20 juli 2018**

[§ 10.] De §§ 1 tot 5 zijn van toepassing in gevallen waarin de ordelijke werking van een markt voor

L'action en nullité ne peut plus être intentée après l'expiration d'un délai de six mois à compter de la date à laquelle les actes ou décisions intervenus sont opposables à celui qui invoque la nullité ou sont connus de lui.]

**§ 7 inséré par l'article 5, 2° de la loi du 10 avril 2014 - MB du 17 juin 2014**

[§ 8.] Les §§ 1<sup>er</sup> à 5 s'appliquent aux sociétés de gestion d'OPCA qui, dans l'exercice de services d'investissement visés à l'article 3, 43°, enfreignent systématiquement et gravement les règles de conduite prévues par [l'article 27, §§ 1<sup>er</sup> à 3, et 5 à 9, l'article 27bis et l'article 27ter, §§ 1<sup>er</sup> à 7,] de la loi du 2 août 2002 et les arrêtés pris pour leur exécution.

**§ 8, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 151 de la loi du 21 novembre 2017 – MB 7 décembre 2017**

Les §§ 1<sup>er</sup> à 5 s'appliquent aux OPCA et aux sociétés de gestion qui dans l'exercice de fonctions de gestion visées à l'article 3, 41°, enfreignent systématiquement et gravement les règles de conduite arrêtées par et en vertu des articles 37, 39, 44, 45, 46, 245 et 330, ainsi que du règlement 231/2013.

**§ 8 renuméroté par l'article 5, 1° de la loi du 10 avril 2014 - MB du 17 juin 2014**

[§ 9. Sans préjudice des mesures définies par d'autres lois et règlements, les §§ 1<sup>er</sup> à 5 sont applicables lorsque la FSMA constate qu'un OPCA, ou un compartiment d'un OPCA, qui relève de l'application du Règlement 2017/1129 ou de la loi du 11 juillet 2018, ne fonctionne pas en conformité avec ces dispositions.]

**§ 9 renuméroté par l'article 5, 1° de la loi du 10 avril 2014 - MB du 17 juin 2014 et remplacé par l'article 85, 2° de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[§ 10.] Les §§ 1<sup>er</sup> à 5 sont applicables au cas où l'activité d'un ou de plusieurs OPCA sur le marché

een financieel instrument in gevaar kan komen door de activiteiten van een of meer AICB's op die markt.

**§ 10 hernummerd bij artikel 85, 3° van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[§ 11.] Als de FSMA van mening is dat een in een derde land gevestigde beheerder met een vergunning waarvan België de referentielidstaat is, zijn verplichtingen op grond van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen niet nakomt, stelt zij de ESMA hiervan zo spoedig mogelijk met volledige opgave van de redenen in kennis.

**§ 11 hernummerd bij artikel 85, 3° van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018**

[Art. 361 ...]

**Opgeheven bij artikel 86 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

**Art. 362**

Oordeelt de FSMA:

1° dat een aanbod als bedoeld in artikel 222, eerste lid, dreigt te geschieden of geschiedt onder voorwaarden waarbij het publiek kan worden misleid, met name over de risico's die inherent zijn aan de voorgestelde belegging of de rechten die verbonden zijn aan de effecten die het voorwerp uitmaken van het aanbod; of,

2° dat berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, het publiek kunnen misleiden, met name over de risico's die inherent zijn aan de voorgestelde belegging of de rechten die verbonden zijn aan de effecten die het voorwerp uitmaken van het aanbod, dan geeft ze daarvan, naargelang van het geval, kennis aan de bieder en/of de AICB en/of de aangestelde beheervenootschap en/of de personen op wier initiatief berichten, reclame en andere stukken worden gepubliceerd die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, en/of de door hen aangestelde bemiddelaars, en maant zij hen, in voorkomend geval, aan tot het nemen van

d'un instrument financier pourrait mettre en péril le bon fonctionnement de ce marché.

**§ 10 renuméroté par l'article 85, 3° de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[§ 11.] Lorsque la FSMA estime qu'un gestionnaire agréé établi dans un pays tiers dont la Belgique est l'état membre de référence viole les obligations qui lui incombent en vertu de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, elle notifie ESMA, en indiquant toutes les raisons, dans les plus brefs délais.

**§ 11 renuméroté par l'article 85, 3° de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018**

[Art. 361 ...]

**Abrogé par l'article 86 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

**Art. 362**

Si la FSMA estime:

1° qu'une offre visée à l'article 222, alinéa 1<sup>er</sup> risque de se faire ou se fait dans des conditions qui peuvent induire le public en erreur, notamment sur les risques inhérents au placement qui lui est proposé ou sur les droits attachés aux titres qui font l'objet de l'offre; ou,

2° que des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'OPCA, qui annoncent une telle offre ou la recommandent, sont susceptibles d'induire le public en erreur, notamment sur les risques inhérents au placement qui lui est proposé ou sur les droits attachés aux titres qui font l'objet de l'offre, elle en avise, selon le cas, l'offrant et/ou l'OPCA et/ou la société de gestion désignée et/ou les personnes, à l'initiative desquelles, des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent sont rendus publics, et/ou les intermédiaires désignés par eux, et les enjoint, le cas échéant, de prendre certaines mesures de nature à remédier à la situation.

bepaalde maatregelen die hieraan een einde kunnen stellen.

Wordt met deze kennisgeving geen rekening gehouden, dan kan de FSMA beslissen het aanbod op te schorten of te verbieden voor de termijn die zij bepaalt. Zij kan tevens beslissen om de publicatie van de in het eerste lid bedoelde berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, op te schorten of te verbieden, dan wel die berichten, reclame of andere stukken in te trekken. Tot slot kan zij de in het eerste lid bedoelde personen bevelen een rechtzetting te publiceren.

De in het tweede lid bedoelde beslissingen worden ter kennis gebracht van de in het eerste lid bedoelde personen en, in het geval van een aanbod in de zin van artikel 3, 27°, b), van de betrokken marktondernemingen.

De FSMA kan de beslissing openbaar maken om het aanbod op te schorten of te verbieden dan wel de berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, op te schorten, te verbieden of in te trekken, tenzij deze openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar dreigt te brengen, schadelijk zou kunnen zijn voor de belangen van de beleggers of onevenredige schade zou toebrengen aan de betrokken partijen. Indien de in het tweede lid bedoelde rechtzetting niet binnen de vastgestelde termijn is geschied, kan de FSMA tevens het bevel tot rechtzetting openbaar maken tenzij deze openbaarmaking de financiële markten ernstig in gevaar dreigt te brengen of de betrokken partijen onevenredige schade zou berokkenen, en, in voorkomend geval, zelf de gevraagde rechtzetting publiceren. De in dit lid bedoelde maatregelen van de FSMA gebeuren, naargelang van het geval, op kosten van de bieder en/of de AICB en/of de aangestelde beheervennootschap en/of de personen op wier initiatief berichten, reclame en andere stukken worden gepubliceerd die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen, en/of de door hen aangestelde bemiddelaars.

S'il n'est pas tenu compte de cet avis, la FSMA peut décider de suspendre ou d'interdire l'opération pour la durée qu'elle détermine. Elle peut également décider de suspendre ou d'interdire la publication ou de retirer les avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent visés à l'alinéa 1<sup>er</sup>. Enfin, elle peut ordonner aux personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> de publier une rectification.

Les décisions visées à l'alinéa 2 sont notifiées aux personnes visées à l'alinéa 1<sup>er</sup>, et, s'il s'agit d'une offre au sens de l'article 3, 27°, b), aux entreprises de marché concernées.

La FSMA peut rendre publique la décision de suspension ou d'interdiction de l'opération ou de suspension, d'interdiction ou de retrait d'avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent, sauf si cette publication risque de perturber gravement les marchés financiers, de nuire aux intérêts des investisseurs ou causerait un préjudice disproportionné aux parties en cause. Si la rectification visée à l'alinéa 2 n'a pas été effectuée à l'expiration du délai fixé, la FSMA peut également rendre public l'ordre de rectification, sauf si cette publication risque de perturber gravement les marchés financiers ou causerait un préjudice disproportionné aux parties en cause, et procéder le cas échéant elle-même à la publication de la rectification demandée. Les mesures de la FSMA visées au présent alinéa sont opérées, selon le cas, aux frais de l'offrant et/ou de l'OPCA et/ou de société de gestion désignée et/ou des personnes, à l'initiative desquelles, des avis, publicités et autres documents qui se rapportent à l'offre, qui l'annoncent ou la recommandent sont rendus publics, et/ou des intermédiaires désignés par eux.

De FSMA kan eenieder die in gebreke blijft om zich binnen de door haar bepaalde termijn te voegen naar een verbod of naar een bevel tot opschorting of intrekking dat hem werd gegeven overeenkomstig het tweede lid, na die persoon te hebben gehoord of ten minste naar behoren te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen die, per kalenderdag niet meer mag bedragen dan 50.000 euro, noch meer dan 2.500.000 euro voor de miskenning van eenzelfde bevel tot opschorting of intrekking.

#### **Art. 363**

[Artikel 360, § 1, eerste en tweede lid, 1°, a), ii) tot vi), en 2°, a), i) en iii) tot v), en §§ 2 tot 5, is van toepassing wanneer de FSMA kennis heeft van een bijzonder mechanisme in de zin van artikel 33/1.]

**Artikel vervangen bij artikel 19 van de wet van 2 juni 2021 – BS 18 juni 2021**

#### **Art. 364**

De AICB's of de compartimenten van AICB's waarvan de inschrijving is ingetrokken, en de beheerverenootschappen waarvan de vergunning is herroepen op grond van de artikelen 359 en 360, blijven onderworpen aan deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen tot de terugbetaling van de deelnemers van de AICB, tenzij de FSMA hen vrijstelt van bepaalde voorschriften.

Dit artikel is niet van toepassing bij de intrekking van de inschrijving of bij de herroeping van de vergunning van een failliet verklaarde AICB of een failliet verklaarde beheerverenootschap.

#### **Art. 365**

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een AICB, een beheerverenootschap, een financiële holding, een gemengde holding [in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG], een gemengde financiële holding, of andere entiteiten waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen van toepassing zijn, een termijn opleggen waarbinnen:

À toute personne qui, à l'expiration du délai fixé par la FSMA, reste en défaut de se conformer à une injonction de suspension, d'interdiction ou de retrait qui lui a été adressée en vertu de l'alinéa 2, la FSMA peut, cette personne entendue ou dûment convoquée, infliger une astreinte qui ne peut être, par jour calendrier, supérieure à 50.000 euros, ni, pour la méconnaissance d'une même injonction de suspension ou de retrait, supérieure à 2.500.000 euros.

#### **Art. 363**

[L'article 360, § 1<sup>er</sup>, alinéas 1<sup>er</sup> et 2, 1°, a), ii) à vi), et 2°, a), i) et iii) à v), et §§ 2 à 5, est applicable lorsque la FSMA a connaissance d'un mécanisme particulier au sens de l'article 33/1.]

**Article remplacé par l'article 19 de la loi du 2 juin 2021 – MB 18 juin 2021**

#### **Art. 364**

Les OPCA, ou les compartiments d'OPCA dont l'inscription a été radiée et les sociétés de gestion dont l'agrément a été révoqué en vertu des articles 359 et 360, restent soumis à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'au remboursement des participants de l'OPCA, à moins que la FSMA ne les en dispense pour certaines dispositions.

Le présent article n'est pas applicable en cas de suppression de l'inscription, ou de révocation de l'agrément, d'un OPCA ou d'une société de gestion déclaré en faillite.

#### **Art. 365**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à un OPCA, à une société de gestion, à une compagnie financière, à une compagnie mixte [au sens de l'article 4, point 20, de la directive 2006/48/CE], à une compagnie financière mixte, ou à d'autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables un délai dans lequel:

1° zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, of

2° zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle.

**§ 1, 1<sup>ste</sup> lid gewijzigd bij artikel 87, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[Indien de betrokken persoon of entiteit na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, op voorwaarde dat hij zijn middelen heeft kunnen laten gelden :

1° haar standpunt over de krachtens het eerste lid gedane vaststellingen openbaar maken, waarbij zij de identiteit van diegene die verantwoordelijk is voor de overtreding, en de aard van de overtreding verduidelijkt. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken persoon;

2° de betaling van een dwangsom opleggen die per kalenderdag dat het bevel niet wordt nageleefd niet meer mag bedragen dan 50.000 euro, noch in het totaal 2.500.000 euro mag overschrijden.]

**§ 1, 2de lid vervangen bij artikel 87, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

Deze paragraaf is van toepassing onverminderd artikel 340.

§ 2. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen en onverminderd de bij andere wetten of andere reglementen voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA, wanneer zij een overtreding vaststelt van de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, een AICB en/of een beheervenootschap en/of andere entiteiten waarop bepalingen van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, een administratieve geldboete opleggen [...].

1° elle doit se conformer à des dispositions déterminées de la présente loi ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou

2° elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative, comptable, technique ou financière ou à son contrôle interne.

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 87, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[Si la personne concernée ou l'entité concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la personne ou l'entité ayant pu faire valoir ses moyens :

1° rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup>, en précisant l'identité de la personne responsable de la violation et la nature de celle-ci. Les frais de cette publication sont à charge de la personne concernée;

2° imposer le paiement d'une astreinte qui ne peut être, par jour calendrier de non-respect de l'injonction, supérieure à 50.000 euros, ni, au total, excéder 2.500 000.euros.]

**§ 1<sup>er</sup>, alinéa 2 remplacé par l'article 87, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

Le présent paragraphe s'applique sans préjudice de l'article 340.

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et des mesures définies par d'autres lois ou règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux arrêtés et règlements pris en exécution de celle-ci, infliger à un OPCA et/ou à une société de gestion et/ou à d'autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables, une amende administrative [...].

**§ 2, 1ste lid gewijzigd bij artikel 87, 3° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[De FSMA kan ook een administratieve geldboete opleggen aan een of meer leden van het leidinggevende, bestuurs- of toezichtsorgaan en aan iedere andere persoon die met de effectieve leiding van de in het eerste lid bedoelde entiteiten is belast, wanneer deze verantwoordelijk worden gesteld voor de overtreding.]

**§ 2, 2de lid ingevoegd bij artikel 87, 4° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[De vorige leden zijn van toepassing] onverminderd artikel 340.

**§ 2, 3de lid gewijzigd bij artikel 87, 5° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

[§ 2/1. Het bedrag van de in paragraaf 2 bedoelde administratieve geldboetes wordt als volgt bepaald :

1° wanneer het een rechtspersoon betreft, mag de administratieve geldboete, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer bedragen dan 5.000.000 euro, of, indien dit hoger is, 10 % van de totale jaaromzet van die rechtspersoon volgens de recentste jaarrekening die door het leidinggevend orgaan is opgesteld. Indien de betrokken rechtspersoon geen omzet realiseert wordt onder totale jaaromzet begrepen de met omzet corresponderende soort inkomsten, hetzij overeenkomstig de toepasselijke Europese jaarrekeningenrichtlijnen hetzij, indien die niet van toepassing zijn op de betrokken rechtspersoon, overeenkomstig het nationale recht van de lidstaat waar de rechtspersoon gevestigd is. Indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening moet opstellen, is de betrokken totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet, volgens de laatst beschikbare geconsolideerde jaarrekening als goedgekeurd door het

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 87, 3° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[Une amende administrative peut également être imposée à un ou plusieurs membres de l'organe d'administration, de direction ou de surveillance et à toute autre personne chargée de la direction effective des entités visées à l'alinéa premier, lorsque ceux-ci sont reconnus responsables de l'infraction.]

**§ 2, alinéa 2 inséré par l'article 87, 4° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[Les alinéas précédents s'appliquent] sans préjudice de l'article 340.

**§ 2, alinéa 3 modifié par l'article 87, 5° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

[§ 2/1. Le montant des amendes administratives visées au paragraphe 2 est déterminé comme suit :

1° dans le cas d'une personne morale, le montant de l'amende administrative ne peut être supérieur, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 5.000.000 euros, ou, si le montant obtenu par application de ce pourcentage est plus élevé, à 10 % du chiffre d'affaire annuel total de la personne morale tel qu'il ressort des derniers comptes disponibles établis par l'organe de direction. Si la personne morale concernée ne réalise pas de chiffre d'affaires, il y a lieu d'entendre par "chiffre d'affaires annuel total" le type de revenus correspondant au chiffre d'affaires, soit conformément aux directives comptables européennes pertinentes, soit, si celles-ci ne sont pas applicables à la personne morale concernée, conformément au droit interne de l'Etat membre dans lequel la personne morale a son siège statutaire. Lorsque la personne morale est une entreprise mère ou une filiale de l'entreprise mère qui est tenue d'établir des comptes financiers consolidés, le chiffre d'affaires annuel total à prendre en considération est le chiffre d'affaires annuel total, tel qu'il ressort des derniers comptes consolidés disponibles

leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve boete, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer bedragen dan 5.000.000 euro.

Wanneer de overtreding de overtreder winst heeft opgeleverd of ervoor heeft gezorgd dat een verlies kon worden vermeden, mag dit maximum, ongeacht wat voorafgaat, tot het dubbele van die winst of dat verlies worden verhoogd.]

**§ 2/1 ingevoegd bij artikel 87, 6° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

§ 3. De met toepassing van § 1 of § 2 en artikel 362 opgelegde dwangsommen en geldboetes worden geïnd ten gunste van de Schatkist door de Administratie van het Kadaster, de Registratie en Domeinen.

**Art. 366**

§ 1. Onverminderd het gemeen recht inzake burgerlijke aansprakelijkheid en niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, verklaart de rechter de aankoop van of de inschrijving op effecten van AICB nietig indien deze aankoop of inschrijving plaatsvond naar aanleiding van

1° een openbare aanbidding van rechten van deelneming in een AICB naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, waarbij de bepalingen van de artikelen 222 en 225, § 1, niet werden nageleefd;

2° een openbare aanbidding van rechten van deelneming in een AICB naar buitenlands recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, waarbij de bepalingen van de artikelen 222 en 225, § 1, niet werden nageleefd conform artikel 267, eerste en tweede lid;

3° een openbare aanbidding van effecten van een AICB naar Belgisch of buitenlands recht, waarbij artikel 235 niet werd nageleefd; of

4° een openbare aanbidding van rechten van deelneming van een AICB naar Belgisch of buitenlands recht, waarbij de bepalingen van de

approuvés par l'organe de direction de l'entreprise mère ultime;

2° dans le cas d'une personne physique, le montant de l'amende administrative ne peut être supérieur, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 5.000.000 euros.

Nonobstant ce qui précède, lorsque la violation 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.]

**§ 2/1 inséré par l'article 87, 6° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

§ 3. Les astreintes et amendes imposées en application des §§ 1<sup>er</sup> ou 2 et de l'article 362 sont recouvrées au profit du Trésor par l'administration du Cadastre, de l'Enregistrement et des Domaines.

**Art. 366**

§ 1<sup>er</sup>. Sans préjudice du droit commun de la responsabilité civile et nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, le juge annule l'achat ou la souscription de titres d'OPCA lorsque cet achat ou cette souscription a été effectué à l'occasion

1° d'une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts de droit belge où les dispositions des articles 222 et 225, § 1<sup>er</sup>, n'ont pas été respectées;

2° d'une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts de droit étranger où les dispositions des articles 222 et 225, § 1<sup>er</sup>, n'ont pas été respectées conformément à l'article 267, alinéas 1<sup>er</sup> et 2;

3° d'une offre publique des titres d'un OPCA de droit belge ou étranger où l'article 235 n'a pas été respecté; ou

4° d'une offre publique de parts d'un OPCA de droit belge ou étranger où les dispositions des articles 225, § 2 et 267, alinéa 1<sup>er</sup>, n'ont pas été

artikelen 225, § 2, en 267, eerste lid, niet werden nageleefd door de persoon met wie of door bemiddeling van wie de belegger een contract heeft gesloten.

§ 2. Niettegenstaande elk andersluidend beding in het nadeel van de belegger, wordt de schade veroorzaakt door de aankoop of de inschrijving geacht het gevolg te zijn van de overtreding van de in paragraaf 1 bedoelde wettelijke bepalingen.

[Art. 367 ...]

*Artikel opgeheven bij artikel 86 van de wet van 11 juli 2018 – BS 20 juli 2018*

## DEEL VI

### STRAFBEPALINGEN

#### Art. 368

Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 75 euro tot 15.000 euro of met één van deze straffen alleen, worden zij gestraft die de controles in de weg staan waaraan zij zich, krachtens deze wet, in België of in het buitenland moeten onderwerpen, of die met opzet valse, onjuiste of onvolledige inlichtingen, documenten of stukken verstrekken.

#### Art. 369

Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 75 euro tot 15.000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die de artikelen 222, eerste lid, 225, §§ 1 en 2, 230, § 1, 235 en 267, overtreden;

2° zij die geen gevolg geven aan een opschorting, een verbod of een intrekking uitgesproken krachtens de artikelen 362, tweede lid, of die een weigering tot goedkeuring miskennen van het prospectus, de essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of die een weigering tot goedkeuring miskennen van berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB met een

respectées par la personne avec laquelle ou par l'intermédiaire de laquelle l'investisseur a contracté.

§ 2. Nonobstant toute stipulation contraire défavorable à l'investisseur, le dommage causé par l'achat ou la souscription est présumé résulter de la violation des dispositions légales visées au paragraphe 1<sup>er</sup>.

[Art. 367 ...]

*Article abrogé par l'article 86 de la loi du 11 juillet 2018 – MB 20 juillet 2018*

## PARTIE VI

### DISPOSITIONS PÉNALES

#### Art. 368

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 75 euros à 15.000 euros, ou d'une de ces peines seulement, ceux qui mettent obstacle aux vérifications auxquelles ils sont tenus de se soumettre en vertu de la présente loi, en Belgique ou à l'étranger, ou qui donnent sciemment des renseignements, documents ou pièces faux, inexacts ou incomplets.

#### Art. 369

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 75 euros à 15.000 euros, ou d'une de ces peines seulement :

1° ceux qui contreviennent aux articles 222, alinéa 1<sup>er</sup>, 225, §§ 1<sup>er</sup> et 2, 230, § 1<sup>er</sup>, 235 et 267;

2° ceux qui passent outre à une suspension, à une interdiction ou à un retrait prononcés en vertu des articles 362, alinéa 2, ou qui méconnaissent un refus d'approbation du prospectus, du document d'informations clés pour l'investisseur ou d'une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur, ou qui méconnaissent un refus d'approbation d'avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un

veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen;

3° zij die met opzet overgaan of laten overgaan tot de publicatie van een prospectus, een document met essentiële beleggersinformatie[, een essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening (EU) 1286/2014] of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, [of van het essentiële-informatiedocument als bedoeld in Verordening (EU) 1286/2014,] of van berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, die valse, onjuiste of onvolledige gegevens bevatten die het publiek kunnen misleiden, inzonderheid over de risico's die inherent zijn aan de voorgestelde belegging, of over de rechten die verbonden zijn aan de effecten die het voorwerp uitmaken van het aanbod, en zij die dergelijke stukken hebben gebruikt om beleggers aan te trekken;

**3° gewijzigd bij artikel 45, 1° en 2° van de wet van 5 juli 2022 – BS 19 juli 2022**

4° zij die een prospectus, een document met essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, publiceren met vermelding van de goedkeuring ervan door de FSMA, terwijl die goedkeuring niet werd gegeven;

5° zij die een prospectus, een document met essentiële beleggersinformatie of een bijwerking van het prospectus of van de essentiële beleggersinformatie, of berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, publiceren die verschillen van de door de FSMA goedgekeurde documenten;

OPCA à nombre variable de parts, l'annoncent ou la recommandent;

3° ceux qui publient sciemment, ou qui font publier, un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur[, un document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] ou une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur [ou du document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014] ou des avis, publicités ou autres documents se rapportant à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ou l'annonçant ou la recommandant, qui contiennent des informations fausses, inexactes ou incomplètes qui peuvent induire le public en erreur, notamment sur les risques inhérents au placement qui est proposé ou sur les droits attachés aux titres qui font l'objet de l'offre, et ceux qui ont utilisé ces documents pour attirer des investisseurs;

**3° modifié par l'article 45, 1° et 2° de la loi du 5 juillet 2022 – MB 19 juillet 2022**

4° ceux qui rendent publics un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur ou une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur, ou des avis, publicités ou autres documents se rapportant à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ou l'annonçant ou la recommandant, en faisant état de l'approbation de la FSMA alors que celle-ci n'a pas été donnée;

5° ceux qui rendent publics un prospectus, un document d'informations clés pour l'investisseur ou une mise à jour du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur, ou des avis, publicités ou autres documents se rapportant à une offre publique de parts d'un OPCA à nombre variable de parts ou l'annonçant ou la recommandant, différents de ceux qui ont été approuvés par la FSMA;

6° zij die met opzet effecten hebben aangeboden of overgedragen als effecten van een AICB, terwijl zij wisten dat de entiteit waarvan zij de effecten hebben aangeboden of overgedragen, geen AICB was in de zin van deze wet, of dat die effecten niet de kenmerken vertoonden van de effecten van een AICB in de zin van deze wet;

7° zij die met opzet effecten openbaar hebben aangeboden of overgedragen als effecten van een openbare AICB, terwijl zij wisten dat de AICB waarvan zij de effecten hebben aangeboden of overgedragen, geen openbare AICB was in de zin van deze wet, of dat die effecten niet de kenmerken vertoonden van de effecten van een openbare AICB in de zin van deze wet;

8° zij die met opzet het in de artikelen 226 en 261 bedoelde verbod miskennen.

#### **Art. 370**

Met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die de naam "ABI", "alternatieve instelling voor collectieve belegging", "AICB", "gemeenschappelijk beleggingsfonds" of "beleggingsvennootschap" hebben gebruikt ter omschrijving van een entiteit die niet is ingeschreven op de lijst van de AICB's als bedoeld in de artikelen 200, 260, 289, 301 of 302, behalve wanneer dat in België gebeurt door een AICB naar buitenlands rechts die van die naam gebruik mag maken in haar land van herkomst;

2° zij die de naam "beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve vergunning", "beheerder van AICB" of "abi-beheerder" hebben gebruikt met overtreding van artikel 9 van deze wet;

3° de AICB of de beheervernootschap, de derden als bedoeld in artikel 29, de bewaarder, alsook de bestuurders, zaakvoerders en directeuren van de voormelde vennootschappen en ondernemingen, die met opzet de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen hebben overtreden, of die met opzet verrichtingen met betrekking tot de

6° ceux qui, sciemment, ont offert ou cédé des titres comme étant des titres d'un OPCA alors qu'ils savaient que l'entité dont ils ont offert ou cédé les titres n'était pas un OPCA au sens de la présente loi, ou alors qu'ils savaient que ces titres ne répondaient pas aux caractéristiques des titres d'un OPCA au sens de la présente loi;

7° ceux qui, sciemment, ont offert publiquement ou cédé des titres comme étant des titres d'un OPCA public alors qu'ils savaient que l'OPCA dont ils ont offert ou cédé les titres n'était pas un OPCA public au sens de la présente loi, ou alors qu'ils savaient que ces titres ne répondaient pas aux caractéristiques des titres d'un OPCA public au sens de la présente loi;

8° ceux qui méconnaissent sciemment l'interdiction visée aux articles 226 et 261.

#### **Art. 370**

Sont punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 euros à 10.000 euros ou d'une de ces peines seulement:

1° ceux qui ont utilisé la dénomination "FIA", "organisme de placement collectif alternatif", "OPCA", "fonds commun de placement" ou "société d'investissement" pour qualifier une entité qui n'est pas inscrite à la liste des OPCA visée aux articles 200, 260, 289, 301 ou 302, sauf lorsque cette utilisation en Belgique est le fait d'un OPCA de droit étranger qui est autorisé à faire usage d'une telle dénomination dans son pays d'origine;

2° ceux qui ont utilisé la dénomination "gestionnaire d'organismes de placement collectif alternatifs", "gestionnaire d'OPCA" ou "gestionnaires de FIA" en violation de l'article 9 de la présente loi;

3° l'OPCA ou la société de gestion, les tiers visés à l'article 29, le dépositaire, ainsi que les administrateurs, gérants et directeurs des sociétés et entreprises précitées, qui ont violé sciemment les dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution ou qui ont effectué sciemment des opérations relatives au portefeuille de l'OPCA qui sont

portefeuille van de AICB hebben uitgevoerd die strijdig zijn met de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

4° zij die met opzet hebben nagelaten de met toepassing van deze wet voorgeschreven publicaties te verzorgen;

5° zij die, als commissaris of onafhankelijk deskundige, rekeningen, jaarrekeningen, geconsolideerde jaarrekeningen, of halfjaarlijkse verslagen, of periodieke informatie als bedoeld in artikel 339, of alle andere inlichtingen als bedoeld in artikel 338 certificeren, goedkeuren of bekrachtigen, terwijl niet is voldaan aan de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en zij daarvan kennis hebben dan wel niet hebben gedaan wat zij normaal hadden moeten doen om zich ervan te vergewissen dat aan die bepalingen was voldaan;

6° de beheervenootschappen die in het buitenland een bijkantoor of een dochter openen of er beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging uitoefenen, zonder de kennisgevingen te hebben verricht bepaald in de artikelen 102 of 104, of die zich niet conformeren aan artikel 103, § 2;

7° zij die handelingen stellen of verrichtingen uitvoeren zonder daartoe de in artikel 360, § 2 bedoelde toestemming van de speciaal commissaris te hebben verkregen, of die indruisen tegen een schorsings- of verbodsbeslissing genomen overeenkomstig artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, a), iii) of iv), of 2°, a), iii);

8° de AICB's, de beheervenootschappen, alsook hun bestuurders, zaakvoerders en directeuren, die de bepalingen van artikel 351, § 1, eerste tot derde lid, § 2, tweede lid en § 3 niet naleven;

9° de beheervenootschappen, hun bestuurders en directeuren die, bij het verrichten van de beleggingsdienst als bedoeld in artikel 3, 43°, b), met bedrieglijk opzet informatie verspreiden waarvan zij weten dat zij onjuist of onvolledig is.

contraires aux dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

4° ceux qui ont sciemment négligé de faire les publications imposées en exécution de la présente loi;

5° ceux qui, en qualité de commissaire ou d'expert indépendant, ont attesté, approuvé ou confirmé des comptes, des comptes annuels, des comptes consolidés, ou des rapports semestriels, ou des informations périodiques visées à l'article 339, ou tous autres renseignements visés à l'article 338, alors que les dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution, n'ont pas été respectées, soit en sachant qu'elles ne l'avaient pas été, soit en n'ayant pas accompli les diligences normales pour s'assurer qu'elles avaient été respectées;

6° les sociétés de gestion qui, à l'étranger, ouvrent une succursale, une filiale ou y prestent des fonctions de gestion d'organismes de placement collectif sans avoir procédé aux notifications prévues par les articles 102 ou 104 ou qui ne se conforment pas à l'article 103, § 2;

7° ceux qui accomplissent des actes ou opérations sans avoir obtenu l'autorisation du commissaire spécial prévue à l'article 360, § 2, ou à l'encontre d'une décision de suspension ou d'interdiction prise conformément à l'article 360, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv), ou 2°, a), iii);

8° les OPCA, les sociétés de gestion, ainsi que leurs administrateurs, gérants et directeurs, qui ne respectent pas les dispositions de l'article 351, § 1<sup>er</sup>, alinéas 1<sup>er</sup> à 3, § 2, alinéa 2 et § 3;

9° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui, dans la prestation du service d'investissement visé à l'article 3, 43°, b), et dans un but frauduleux, diffusent des informations qu'elles savent inexactes ou incomplètes.

[10° zij die met opzet een bijzonder mechanisme instellen in de zin van artikel 33/1.]

[10° ceux qui, sciemment, mettent en place un mécanisme particulier au sens de l'article 33/1.]

**10° ingevoegd bij artikel 20 van de wet van 2 juni 2021 – BS 18 juni 2021**

**10° inséré par l'article 20 de la loi du 2 juin 2021 – MB 18 juin 2021**

**Art. 371**

Met gevangenisstraf van acht dagen tot drie maanden en met geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die de werkzaamheden verrichten als bedoeld in artikel 3, 2°, zonder een beheervenootschap te hebben aangesteld, en zonder een vergunning te hebben verkregen overeenkomstig artikel 11, of terwijl die vergunning is ingetrokken of herroepen;

2° zij die de werkzaamheden van collectief portefeuillebeheer van AICB's verrichten, zonder een vergunning te hebben verkregen overeenkomstig artikel 11 of geregistreerd te zijn overeenkomstig artikel 107, of terwijl die vergunning of registratie is ingetrokken of herroepen;

3° zij die de rechten van deelneming in AICB's verhandelen in België, zonder zich aan de bepalingen van de artikelen 87, 95, 124, 125, 128, 131, 148, 154, 160, 161, 174 of 177 te conformeren;

4° zij die zich bewust niet aan de bepalingen van de artikelen 76 tot 83 conformeren.

**Art. 372**

Met gevangenisstraf van acht dagen tot drie maanden en met geldboete van 50 euro tot 10.000 euro of met één van deze straffen alleen, worden gestraft:

1° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een Belgische openbare AICB, terwijl die niet is ingeschreven overeenkomstig artikel 197 of terwijl de inschrijving als Belgische openbare AICB of de vergunning als openbare beleggingsvenootschap is herroepen of ingetrokken, of met miskennis van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in de

**Art. 371**

Sont punis d'un emprisonnement de huit jours à trois mois et d'une amende de 50 euros à 10.000 euros ou d'une de ces peines seulement :

1° ceux qui exercent l'activité visée à l'article 3, 2° sans avoir désigné de société de gestion et qui ne sont pas agréés conformément à l'article 11, ou alors que cet agrément a été radié ou révoqué;

2° ceux qui exercent l'activité de gestion collective de portefeuille d'OPCA sans être agréés conformément à l'article 11 ou enregistrés conformément à l'article 107, ou alors que cet agrément ou enregistrement a été radié ou révoqué;

3° ceux qui commercialisent des parts d'OPCA en Belgique sans se conformer aux dispositions des articles 87, 95, 124, 125, 128, 131, 148, 154, 160, 161, 174 ou 177;

4° ceux qui sciemment ne se conforment pas aux dispositions des articles 76 à 83;

**Art. 372**

Sont punis d'un emprisonnement de huit jours à trois mois et d'une amende de 50 euros à 10.000 euros ou d'une de ces peines seulement :

1° ceux qui offrent publiquement des parts d'un organisme de placement collectif public alternatif belge, alors que celui-ci n'est pas inscrit conformément à l'article 197 ou alors que l'inscription en tant qu'OPCA public belge ou l'agrément en tant que société d'investissement publique a été radié ou révoqué, ou en méconnaissance d'une mesure de suspension ou

artikelen 362, tweede lid, eerste zin, of 360, § 1, tweede lid, 1°, a), iii) of iv);

2° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een AICB naar buitenlands recht, terwijl, naargelang het geval, die niet is ingeschreven overeenkomstig artikel 259 of terwijl de inschrijving als AICB naar buitenlands recht is herroepen, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, a), iii) of iv);

[2° /1 zij die, met overtreding van artikel 180/1, rechten van deelneming in AICB's aan het publiek verhandelen;]

**2°/1 ingevoegd bij artikel 89 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

3° zij die het bedrijf uitoefenen van een beheervennootschap als bedoeld in artikel 306, zonder een vergunning te hebben verkregen overeenkomstig artikel 309 of artikel 334, of terwijl de vergunning als beheervennootschap is ingetrokken of herroepen;

4° wie met opzet de kennisgevingen bedoeld in artikel 321, §§ 1 en 5, niet verricht, wie het in artikel 321, § 3, bedoelde verzet negeert, of wie de in artikel 322, eerste lid, 1°, bedoelde schorsing negeert;

5° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeurs die de artikelen 325, [67/1], eerste lid, eerste en derde zin, 345, § 2, vierde lid, eerste zin, en § 5, eerste en tweede lid, overtreden;

6° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeurs die de besluiten of reglementen overtreden als bedoeld in de artikelen [67/1], eerste lid, tweede zin, en vierde lid, 345, § 2, vierde en negende lid, § 4, § 5, derde lid, en § 6;

7° zij die met opzet overdrachten van door openbare AICB's uitgegeven effecten hebben bewerkstelligd en daarbij de bepalingen van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen hebben miskend;

8° zij die met opzet jaarverslagen of halfjaarlijkse verslagen publiceren of laten publiceren, die valse, onjuiste of onvolledige gegevens bevatten

d'interdiction visée aux articles 362, alinéa 2, première phrase, ou 360, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv);

2° ceux qui offrent publiquement des parts d'un OPCA de droit étranger alors que, selon le cas, celui-ci n'est pas inscrit conformément à l'article 259 ou alors que l'inscription en tant qu'OPCA de droit étranger a été révoquée ou en méconnaissance d'une mesure de suspension ou d'interdiction visée à l'article 360, § 1<sup>er</sup>, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv);

[2° /1 ceux qui commercialisent des parts d'OPCA auprès du public en violation de l'article 180/1;]

**2°/1 inséré par l'article 89 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

3° ceux qui exercent l'activité d'une société de gestion visée à l'article 306, sans être agréé conformément à l'article 309 ou à l'article 334, ou alors que l'agrément en tant que société de gestion a été radié ou révoqué;

4° ceux qui sciemment s'abstiennent de faire les notifications prévues à l'article 321, §§ 1<sup>er</sup> et 5, ceux qui passent outre à l'opposition visée à l'article 321, § 3, ou ceux qui passent outre à la suspension visée à l'article 322, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°;

5° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux articles 325, [67/1], alinéa 1<sup>er</sup>, 1<sup>ère</sup> et 3<sup>ème</sup> phrases, 345, § 2, alinéa 4, 1<sup>ère</sup> phrase, et § 5, alinéas 1<sup>er</sup> et 2;

6° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles [67/1], alinéa 1<sup>er</sup>, deuxième phrase, et alinéa 4, 345, § 2, alinéas 4 et 9, § 4, § 5, alinéa 3, et § 6;

7° ceux qui ont réalisé sciemment des cessions de titres émis par des OPCA publics en méconnaissance des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

8° ceux qui publient sciemment, ou qui font publier des rapports annuels ou semestriels qui contiennent des informations fausses, inexactes

die het publiek kunnen misleiden, of die dergelijke stukken hebben gebruikt om beleggers aan te trekken;

9° de AICB's, de beheerverenootschappen, alsook hun bestuurders, zaakvoerders en directeuren, die artikel 339, eerste lid, overtreden;

10° de AICB's, de beheerverenootschappen, alsook hun bestuurders, zaakvoerders en directeuren, die de in de artikelen 253 en 339, eerste lid, bedoelde besluiten of reglementen overtreden.

***Gewijzigd bij artikel 82 van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016***

**Art. 373**

De overtredingen van de artikelen 207 en 318 worden bestraft met gevangenisstraf van drie maanden tot twee jaar en met geldboete van 1.000 euro tot 10.000 euro.

**Art. 374**

Ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van de overtreding van deze wet of één van de in de artikelen 207 en 318 bedoelde wettelijke bepalingen, tegen AICB's, beheerverenootschappen, bestuurders, directeuren, lasthebbers of verantwoordelijken voor onafhankelijke controlefuncties van AICB's of van beheerverenootschappen, of erkende commissarissen van een AICB of van een beheerverenootschap, alsook ieder opsporingsonderzoek ten gevolge van een overtreding van deze wet tegen iedere andere natuurlijke of rechtspersoon, moet ter kennis worden gebracht van de FSMA door de gerechtelijke autoriteit waar dit aanhangig is gemaakt.

Iedere strafrechtelijke vordering op grond van de in het eerste lid bedoelde misdrijven moet door het openbaar ministerie ter kennis worden gebracht van de FSMA.

ou incomplètes qui peuvent induire le public en erreur, ou qui ont utilisé ces documents pour attirer des investisseurs;

9° les OPCA, les sociétés de gestion, ainsi que leurs administrateurs, gérants et directeurs, qui contreviennent à l'article 339, alinéa 1<sup>er</sup>;

10° les OPCA, les sociétés de gestion, ainsi que leurs administrateurs, gérants et directeurs, qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles 253 et 339, alinéa 1<sup>er</sup>.

***Modifié par l'article 82 de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016***

**Art. 373**

Sont punies d'un emprisonnement de trois mois à deux ans et d'une amende de 1.000 euros à 10.000 euros, les infractions aux articles 207 et 318.

**Art. 374**

Toute information du chef d'infraction à la présente loi ou à l'une des dispositions légales visées aux articles 207 et 318 à l'encontre d'OPCA, de sociétés de gestion, d'administrateurs, de directeurs, de mandataires ou de responsables de fonctions de contrôle indépendantes d'OPCA ou de sociétés de gestion, ou de commissaires agréés d'un OPCA ou d'une société de gestion, et toute information du chef d'infraction à la présente loi à l'encontre de toute autre personne physique ou morale doit être portée à la connaissance de la FSMA par l'autorité judiciaire qui en est saisie.

Toute action pénale du chef des infractions visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> doit être portée à la connaissance de la FSMA à la diligence du ministère public.

**Art. 375**

De bepalingen van boek I van het Strafwetboek, hoofdstuk VII en artikel 85 niet uitgezonderd, zijn van toepassing op de door deze wet bestrafte misbruiken.

**DEEL VII****WIJZIGINGSBEPALINGEN****Art. 376 tot 489**

*De wijzigingsbepalingen werden niet opgenomen.*

**DEEL VIII****DIVERSE BEPALINGEN****Art. 490**

[Vooraleer er uitspraak gedaan wordt over de opening van een faillissementsprocedure of over een voorlopige ontneming van beheer in de zin van artikel XX.32 van het Wetboek van economisch recht ten aanzien van een openbare AICB of een beheervenootschap die openbare AICB's beheert, richt de voorzitter van de ondernemingsrechtbank een verzoek om advies aan de FSMA.] De griffier geeft dit verzoek onverwijld door. Hij stelt de procureur des Konings ervan in kennis. Het verzoek wordt schriftelijk aan de FSMA gericht. Bij dit verzoek worden de nodige documenten ter informatie gevoegd.

***1ste lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018 en bij artikel 131 van de wet van 27 juni 2021 – BS 9 juli 2021***

De FSMA brengt haar advies uit binnen een termijn van vijftien dagen te rekenen vanaf de ontvangst van het verzoek om advies. Ingeval een procedure betrekking heeft op een AICB of op een beheervenootschap van AICB's waarvoor een voorafgaande coördinatie met de buitenlandse autoriteiten is vereist, beschikt de FSMA over een ruimere termijn om haar advies uit te brengen, met dien verstande dat de totale termijn niet meer dan dertig dagen mag bedragen. Indien de FSMA van oordeel is gebruik te moeten maken

**Art. 375**

Les dispositions du livre I<sup>er</sup> du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par la présente loi.

**PARTIE VII****DISPOSITIONS MODIFICATIVES****Art. 376 à 489**

*Les dispositions modificatives n'ont pas été reprises.*

**PARTIE VIII****DISPOSITIONS DIVERSES****Art. 490**

[Avant qu'il ne soit statué sur l'ouverture d'une procédure de faillite ou encore sur un dessaisissement provisoire au sens de l'article XX.32 du Code de droit économique à l'égard d'un OPCA public ou d'une société de gestion gérant des OPCA publics, le président du tribunal de l'entreprise saisit la FSMA d'une demande d'avis.] Le greffier transmet cette demande sans délai. Il en informe le procureur du Roi. La saisine de la FSMA est écrite. Elle est accompagnée des pièces nécessaires à son information.

***Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018 et par l'article 131 de la loi du 27 juin 2021 – MB 9 juillet 2021***

La FSMA rend son avis dans un délai de quinze jours à compter de la réception de la demande d'avis. La FSMA peut, dans le cas d'une procédure relative à un OPCA ou à une société de gestion d'OPCA qui nécessite au préalable une coordination avec des autorités étrangères, rendre son avis dans un délai plus long sans toutefois que le délai total puisse excéder trente jours. Lorsqu'elle estime devoir faire usage de ce délai exceptionnel, la FSMA le notifie à l'autorité judiciaire appelée à statuer. Le délai dont dispose

van deze uitzonderlijke termijn, brengt zij dit ter kennis van de gerechtelijke autoriteit die een uitspraak moet doen. De termijn waarover de FSMA beschikt om een advies uit te brengen schort de termijn op waarbinnen de rechterlijke instantie uitspraak moet doen. Indien de FSMA geen advies verstrekt binnen de vastgestelde termijn, kan de rechtbank uitspraak doen.

De FSMA verstrekt haar advies schriftelijk. Het wordt door ongeacht welk middel bezorgd aan de griffier, die het doorgeeft aan de voorzitter van de [ondernemingrechtbank] en aan de procureur des Konings. Het advies wordt toegevoegd aan het dossier.

**3de lid gewijzigd bij artikel 252 van de wet van 15 april 2018 – BS 27 april 2018**

#### **Art. 491**

§ 1. De Koning kan de terminologie van de geldende wettelijke bepalingen alsook de verwijzingen hierin naar de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012, van de wet van 20 juli 2004 of van Boek III van de wet van 4 december 1990 wijzigen teneinde ze in overeenstemming te brengen met deze wet.

§ 2. De Koning kan bij een in Ministerraad overlegd besluit, op advies van de FSMA, de nodige maatregelen nemen voor de omzetting van de dwingende bepalingen die voortvloeien uit internationale verdragen of uit krachtens dergelijke verdragen genomen internationale akten, met betrekking tot de materies die bij deze wet worden geregeld. De Koning kan volgens dezelfde procedure bepalen dat, voor de inbreuken op die bepalingen, administratieve maatregelen en sancties kunnen worden opgelegd met toepassing van de artikelen 359, 362 en 365.

De ter uitvoering van het eerste lid genomen koninklijke besluiten kunnen de geldende wettelijke bepalingen wijzigen, aanvullen, vervangen of opheffen.

De ter uitvoering van het eerste lid genomen koninklijke besluiten worden van rechtswege opgeheven wanneer zij niet bij wet zijn

la FSMA pour rendre son avis suspend le délai dans lequel l'autorité judiciaire doit statuer. En l'absence de réponse de la FSMA dans le délai imparti, le tribunal peut statuer.

L'avis de la FSMA est écrit. Il est transmis par tout moyen au greffier, qui le remet au président du [tribunal de l'entreprise] et au procureur du Roi. L'avis est versé au dossier.

**Alinéa 3 modifié par l'article 252 de la loi du 15 avril 2018 – MB 27 avril 2018**

#### **Art. 491**

§ 1<sup>er</sup>. Le Roi peut modifier la terminologie des dispositions légales en vigueur ainsi que les références aux dispositions de la loi du 3 août 2012, de la loi du 20 juillet 2004 ou au Livre III de la loi du 4 décembre 1990 qui seraient contenues dans ces dispositions en vue d'assurer leur concordance avec la présente loi.

§ 2. Le Roi peut, par arrêté délibéré en Conseil des ministres, prendre sur avis de la FSMA les mesures nécessaires de transposition des dispositions obligatoires résultant de traités internationaux ou d'actes internationaux pris en vertu de ceux-ci, dans les matières réglées par la présente loi. Le Roi peut, selon la même procédure, déterminer que les infractions à ces dispositions sont passibles de mesures et sanctions administratives en application des articles 359, 362 et 365.

Les arrêtés royaux pris en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup> peuvent modifier, compléter, remplacer ou abroger les dispositions légales en vigueur.

Les arrêtés royaux pris en vertu de l'alinéa 1<sup>er</sup> sont abrogés de plein droit lorsqu'ils n'ont pas été confirmés par la loi dans les vingt-quatre mois qui suivent leur publication au Moniteur belge.

bekrachtigd binnen vierentwintig maanden na hun bekendmaking in het Belgisch Staatsblad.

## DEEL IX

### OVERGANGS- EN SLOTBEPALINGEN

#### BOEK I

##### VERGUNNINGSPLICHT VOOR DE BEHEERDERS VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

###### Art. 492

§ 1. De beheerders, die vóór de inwerkingtreding van deze wet activiteiten verrichtten die onderworpen zijn aan de bepalingen van deel II van deze wet, nemen alle nodige maatregelen om te voldoen aan deze bepalingen en dienen uiterlijk 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag in conform artikel 11.

§ 2. De artikelen 84 tot 92, 102 tot 104, 114 tot 124, 126 tot 129 en 133 zijn niet van toepassing op de verhandeling van rechten van deelneming in AICB's waarvoor een lopend openbaar aanbod geldt in het kader van een prospectus dat overeenkomstig Richtlijn 2003/71/EG vóór 22 juli 2013 werd opgesteld en gepubliceerd, en dit voor de geldigheidsduur van dit prospectus.

§ 3. De onderstaande vennootschappen en instellingen mogen hun activiteiten blijven uitoefenen zonder vergunning ingevolge artikel 11, voor zover zij deze activiteiten reeds verrichtten vóór 22 juli 2013:

1° de beheervenootschappen van AICB's naar Belgisch recht die AICB's naar Belgisch of buitenlands recht met een vast aantal rechten van deelneming beheren, en

2° de AICB's naar Belgisch recht met een vast aantal rechten van deelneming die niet worden beheerd door een beheervenootschap,

voor zover zij na 22 juli 2013 geen bijkomende beleggingen doen.

## PARTIE IX

### DISPOSITIONS TRANSITOIRES ET FINALES

#### LIVRE I<sup>er</sup>

##### OBLIGATION D'AGRÉMENT POUR LES GESTIONNAIRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

###### Art. 492

§ 1<sup>er</sup>. Les gestionnaires qui exerçaient les activités soumises aux dispositions de la partie II de la présente loi avant l'entrée en vigueur de celle-ci, prennent toutes les mesures nécessaires pour se conformer à ces dispositions et présentent une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard.

§ 2. Les articles 84 à 92, 102 à 104, 114 à 124, 126 à 129 et 133 ne s'appliquent pas à la commercialisation de parts d'OPCA qui font actuellement l'objet d'une offre publique au moyen d'un prospectus ayant été établi et publié conformément à la Directive 2003/71/CE avant le 22 juillet 2013 pour la durée de validité du prospectus.

§ 3. Peuvent continuer l'exercice de leur activité sans agrément au titre de l'article 11 dans la mesure où ils exerçaient celle-ci avant le 22 juillet 2013:

1° Les sociétés de gestion d'OPCA de droit belge, qui gèrent des OPCA à nombre fixe de parts de droit belge ou étranger; et

2° les OPCA de droit belge à nombre fixe de parts qui ne sont pas gérés par une société de gestion;

pour autant qu'ils n'effectuent pas d'investissements supplémentaires après le 22 juillet 2013.

De beheerverenootschappen en de AICB's als bedoeld in deze paragraaf blijven onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen als van kracht op de datum van inwerkingtreding van de onderhavige wet.

§ 4. De onderstaande vennootschappen en instellingen mogen hun activiteiten blijven uitoefenen zonder te moeten voldoen aan deze wet, met uitzondering van de artikelen 60 en 61, §§ 1, 3 en 4, en, in voorkomend geval, de artikelen 76 tot 83, of zonder een vergunningsaanvraag te hoeven indienen ingevolge artikel 11 van deze wet:

1° de beheerverenootschappen van AICB's die AICB's met een vast aantal rechten van deelneming beheren, en

2° de AICB's met een vast aantal rechten van deelneming die niet worden beheerd door een beheerverenootschap,

waarvan de inschrijvingsperiode voor de deelnemers is afgesloten vóór 21 juli 2011 en die zijn opgericht voor een periode die uiterlijk 22 juli 2016 afloopt.

De beheerverenootschappen en de AICB's als bedoeld in deze paragraaf blijven voor het overige onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen als van kracht op de datum van inwerkingtreding van de onderhavige wet.

Les sociétés de gestion et les OPCA visés au présent paragraphe restent soumis aux dispositions de la loi du 3 août 2012 et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, telles qu'en vigueur à la date de l'entrée en vigueur de la présente loi.

§ 4. Peuvent continuer à exercer leurs activités sans devoir satisfaire à la présente loi, à l'exception de ses articles 60 et 61, §§ 1<sup>er</sup>, 3 et 4, et, le cas échéant, des articles 76 à 83 ou de soumettre une demande en vue d'obtenir un agrément au titre de l'article 11 de la présente loi

1° les sociétés de gestion d'OPCA qui gèrent des OPCA à nombre fixe de parts; et

2° les OPCA à nombre fixe de parts qui ne sont pas gérés par une société de gestion

dont la période de souscription pour les participants s'est achevée avant le 21 juillet 2011 et sont constitués pour une période expirant au plus tard le 22 juillet 2016.

Les sociétés de gestion et les OPCA visés au présent paragraphe restent pour le surplus soumis aux dispositions de la loi du 3 août 2012 et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, telles qu'en vigueur à la date de l'entrée en vigueur de la présente loi.

## BOEK II

### VERHANDELING ZONDER PASPOORT VAN ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

#### TITEL I

#### INWERKINGTREDING VAN DE ARTIKELEN 93 TOT 100, 105, 125 [...] EN 134 [TOT 165]

*Opschrift gewijzigd bij artikel 90, 1° en 2° van de  
wet van 25 december 2016 – BS  
30 december 2016*

#### Art. 493

De artikelen 93 tot 100, 105, 125 [...] en 134 [tot 165] treden in werking op de datum die is bepaald in de gedelegeerde handeling vastgesteld door de Europese Commissie volgens artikel 67, lid 6 van Richtlijn 2011/61/EU.

*Gewijzigd bij artikel 91, 1° en 2° van de wet van  
25 december 2016 – BS 30 december 2016*

#### TITEL II

#### OVERGANGSBEPALINGEN

##### Hoofdstuk I

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

#### Art. 494

Een beheerder uit de Europese Unie mag in België rechten van deelneming verhandelen in door hem beheerde AICB's uit derde landen en in feeders uit de Europese Unie die niet aan de in artikel 84, tweede lid bedoelde voorschriften voldoen, op voorwaarde dat:

1° de beheerder volgens de regels een vergunning heeft verkregen in zijn lidstaat van herkomst en voldoet aan de bij Richtlijn 2011/61/EU vastgestelde voorschriften, met uitzondering van artikel 21.

## LIVRE II

### COMMERCIALISATION SANS PASSEPORT D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS

#### TITRE I<sup>ER</sup>

#### ENTRÉE EN VIGUEUR DES ARTICLES 93 À 100, 105, 125 [...] ET 134 [À 165]

*Intitulé modifié par l'article 90, 1° et 2° de la loi  
du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

#### Art. 493

Les articles 93 à 100, 105, 125[...] et 134 [à 165] entrent en vigueur à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission européenne au titre de l'article 67, paragraphe 6 de la Directive 2011/61/UE.

*Modifié par l'article 91, 1° et 2° de la loi du  
25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016*

#### TITRE II

#### DISPOSITIONS TRANSITOIRES

##### Chapitre I<sup>er</sup>

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

#### Art. 494

Un gestionnaire de l'Union peut commercialiser en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère et de feeders de l'Union qui ne remplissent pas les conditions visées à l'article 84, alinéa 2, à condition que:

1° le gestionnaire est dûment agréé dans son Etat membre d'origine et satisfait aux exigences prévues par la Directive 2011/61/UE, à l'exception de l'article 21.

De beheerder zorgt er evenwel voor dat een of meer entiteiten worden aangesteld om de in artikel 21, paragrafen 7, 8 en 9 van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde taken uit te voeren, en mag die taken onder geen beding zelf verrichten. De beheerder verstrekt de FSMA informatie over de identiteit van die entiteiten;

2° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, een adequate, met de internationale normen strokende samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's bestaat die een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF staat.

#### **Art. 495**

De betrokken beheerder bezorgt de FSMA vooraf een kennisgeving voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Die kennisgeving omvat:

1° de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 86, tweede lid, 1°, 2°, 4°, 5° en 6°;

2° de identiteit van de entiteit die is aangesteld om de opdrachten te vervullen als bedoeld in artikel 21, paragrafen 7, 8 en 9 van Richtlijn 2011/61/EU;

3° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van artikel 494.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling.

Artikelen 88 en 89 zijn van toepassing.

#### **Art. 496**

§ 1. De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van artikel 503 worden nageleefd.

Le gestionnaire veille néanmoins à ce qu'une ou plusieurs entités soient désignées pour exécuter les missions visées à l'article 21, paragraphes 7, 8 et 9 de la Directive 2011/61/UE et ne peut en aucun cas s'acquitter lui-même desdites missions. Le gestionnaire communique l'identité de ces entités à la FSMA;

2° des modalités de coopération appropriées destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales existantes entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA est établi, afin d'assurer un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui sont confiées par la loi;

3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'est pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI.

#### **Art. 495**

Le gestionnaire concerné transmet préalablement à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° la documentation et les informations visées à l'article 86, alinéa 2, 1°, 2°, 4°, 5° et 6°;

2° l'identité de l'entité désignée pour exécuter les missions visées à l'article 21, paragraphes 7, 8 et 9 de la Directive 2011/61/UE;

3° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article 494.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA indique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Les articles 88 et 89 sont applicables.

#### **Art. 496**

§ 1<sup>er</sup>. Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions de l'article 503.

§ 2. [...]

**§ 2, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 9° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

## Hoofdstuk II

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

### Art. 497

De in derde landen gevestigde beheerders van AICB's mogen in België rechten van deelneming in door hen beheerde AICB's verhandelen zonder zich aan de bepalingen van hoofdstukken I en II van titel II, boek II, deel II te conformeren, voor zover zij aan de volgende voorwaarden voldoen:

1° de betrokken beheerder leeft de artikelen 60, 61, §§ 1, 3 en 4, 63, 64, 65, 66, 68, 69, 70, 71 en 72 na voor elke AICB die hij krachtens dit hoofdstuk verhandelt.

Daarnaast leeft de beheerder ook artikelen 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82 en 83 na ingeval een AICB die hij verhandelt in het toepassingsgebied van deze bepalingen valt.

Op verzoek, verstrekt de beheerder de FSMA elk kwartaal een gedetailleerd overzicht van alle AICB's die hij beheert;

2° tussen de FSMA, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de

§ 2. [...]

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 9° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

## Chapitre II

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

### Art. 497

Les gestionnaires d'OPCA établis dans des pays tiers peuvent commercialiser en Belgique des parts des OPCA qu'ils gèrent sans se conformer aux dispositions des chapitres I<sup>er</sup> et II du titre II, livre II, partie II moyennant le respect des conditions suivantes:

1° le gestionnaire concerné respecte les articles 60, 61, §§ 1<sup>er</sup>, 3 et 4, 63, 64, 65, 66, 68, 69, 70, 71 et 72 pour chaque OPCA qu'il commercialise en vertu du présent chapitre.

Par ailleurs, le gestionnaire se conforme également aux articles 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82 et 83 lorsqu'un OPCA qu'il commercialise relève du champ d'application de ces dispositions.

Sur demande, le gestionnaire fournit chaque trimestre une liste détaillée de tous les OPCA qu'il gère à la FSMA;

2° des modalités de coopération appropriées existent, destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales, entre la FSMA, le cas échéant les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine des OPCA de l'Union

beheerder van AICB's is gevestigd en, in voorkomend geval, de toezichhoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB uit derde landen is gevestigd, bestaat een adequate, met de internationale normen strokende samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's die een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert zodat de bevoegde autoriteiten van de betrokken lidstaten hun taken uit hoofde van Richtlijn 2011/61/EU kunnen uitvoeren;

3° het derde land waar de beheerder of de AICB is gevestigd, staat niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF.

Als de bevoegde autoriteit van een AICB uit de Europese Unie niet binnen een redelijke termijn deelneemt aan de samenwerkingsregelingen overeenkomstig artikel 42, lid 1, alinea 2, punt b) van Richtlijn 2011/61/EU, kan de FSMA de vraag voorleggen aan de ESMA.

#### **Art. 498**

De betrokken beheerder bezorgt de FSMA vooraf een kennisgeving voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

Die kennisgeving omvat:

1° de documentatie en de informatie als bedoeld in artikel 86, tweede lid, 1°, 2°, 4°, 5° en 6°;

2° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van artikel 497.

Als aan de vereisten van het vorige artikel is voldaan, laat de FSMA aan de beheerder weten dat hij van start mag gaan met de verhandeling..

De artikelen 88 en 89 zijn van toepassing.

#### **Art. 499**

§ 1. De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van artikel 504 worden nageleefd.

§ 2. [...]

concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi, et, le cas échéant, les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA de pays tiers est établi, de façon à garantir un échange d'informations efficace qui permette aux autorités compétentes des Etats membres concernés d'exécuter les missions qui leur incombent en vertu de la Directive 2011/61/UE;

3° le pays tiers où le gestionnaire ou l'OPCA est établi ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI.

Au cas où l'autorité compétente d'un OPCA de l'Union n'entre pas dans le cadre des modalités de coopération énoncées à l'article 42, paragraphe 1, alinéa 2, b) de la Directive 2011/61/UE dans un délai raisonnable, la FSMA peut porter la question à l'attention de l'ESMA.

#### **Art. 498**

Le gestionnaire concerné transmet préalablement à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

1° la documentation et les informations visées à l'article 86, alinéa 2, 1°, 2°, 4°, 5° et 6°;

2° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article 497.

Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA indique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

Les articles 88 et 89 sont applicables.

#### **Art. 499**

§ 1<sup>er</sup>. Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions de l'article 504.

§ 2. [...]

**§ 2, 1ste lid opgeheven bij artikel 76, 10° van de wet van 30 juli 2018 – BS 5 september 2018**

Bovendien kan de toepassing van de besluiten en reglementen genomen met toepassing van de artikelen 30bis en 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002, overeenkomstig de voorwaarden die in deze bepalingen zijn voorzien, worden uitgebreid door de FSMA of de Koning tot de niet-openbare AICB's waarvan de rechten van deelneming aan retailbeleggers worden verhandeld.

### **Hoofdstuk III**

#### **Buitenwerkingtreding van de bepalingen van de hoofdstukken I en II**

##### **Art. 500**

De bepalingen van de hoofdstukken I en II treden buiten werking op de datum die is bepaald in de gedelegeerde handeling vastgesteld door de Europese Commissie volgens artikel 68, lid 6 van Richtlijn 2011/61/EU.

### **LIVRE III**

#### **KLEINSCHALIGE BEHEERDERS DIE NIET BESCHIKKEN OVER DE VERGUNNING ALS BEDOELD IN ARTIKEL 6 VAN RICHTLIJN 2011/61/EU**

##### **Art. 501**

De bepalingen van de artikelen 117 tot 122 en [127 tot 129, 132 en 133] treden in werking zes maanden na de inwerkingtreding van deze wet.

**1ste lid gewijzigd bij artikel 92, 1° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

Tot die datum mogen de [kleinschalige beheerders naar het recht van een andere lidstaat] zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU vrij niet-openbare AICB's beheren en de rechten van deelneming in de door hen beheerde AICB's zonder openbaar aanbod verhandelen.

**2de lid gewijzigd bij artikel 92, 2° van de wet van 25 december 2016 – BS 30 december 2016**

**§ 2, alinéa 1<sup>er</sup> abrogé par l'article 76, 10° de la loi du 30 juillet 2018 – MB 5 septembre 2018**

Par ailleurs, l'application des arrêtés et règlements pris en vertu des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 peut être, conformément aux conditions prévues par ces dispositions, étendue par la FSMA ou le Roi aux OPCA non publics dont les parts sont commercialisées auprès d'investisseurs de détail.

### **Chapitre III**

#### **Fin de vigueur des dispositions des chapitres I<sup>er</sup> et II**

##### **Art. 500**

Les dispositions des chapitres I<sup>er</sup> et II cessent d'être en vigueur à la date précisée dans l'acte délégué adopté par la Commission européenne au titre de l'article 68, paragraphe 6 de la Directive 2011/61/UE.

### **LIVRE III**

#### **GESTIONNAIRES DE PETITE TAILLE ET NE DISPOSANT PAS DE L'AGRÉMENT VISÉ À L'ARTICLE 6 DE LA DIRECTIVE 2011/61/UE**

##### **Art. 501**

Les dispositions des articles 117 à 122 et [127 à 129, 132 et 133] entrent en vigueur six mois après l'entrée en vigueur de la présente loi.

**Alinéa 1<sup>er</sup> modifié par l'article 92, 1° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

Jusqu'à cette date, [les gestionnaires de petite taille relevant du droit d'un autre Etat membre] et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE peuvent librement gérer des OPCA non publics et commercialiser, sans offre publique, les parts des OPCA qu'ils gèrent.

**Alinéa 2 modifié par l'article 92, 2° de la loi du 25 décembre 2016 – MB 30 décembre 2016**

## BOEK IV

[...]

*Boek IV opgeheven bij artikel 108 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014*

**Art. 502**

[...]

*Artikel opgeheven bij artikel 108 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014*

## LIVRE IV

[...]

*Livre IV abrogé par l'article 108 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014*

**Art. 502**

[...]

*Artikel abrogé par l'article 108 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014*

## BOEK V

### BEPALINGEN OVER DE OPENBARE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERVENNOOTSCHAPPEN

**Art. 503**

§ 1. Tijdens de periode voorafgaand aan de in artikel 500 bedoelde datum mag een beheervennootschap uit de Europese Unie onder de volgende voorwaarden openbaar rechten van deelneming in door haar beheerde AICB's uit derde landen aanbieden in België:

1° de beheervennootschap conformeert zich aan de artikelen 494 en 495;

2° de beheervennootschap conformeert zich, voor elke, aldus aan het publiek aangeboden AICB uit derde landen, aan artikel 21 van Richtlijn 2011/61/EU met betrekking tot de AICB's die aan het publiek in België worden aangeboden;

3° de beheervennootschap conformeert zich, voor elke, aldus aan het publiek aangeboden AICB uit derde landen, aan de bepalingen van deel III, boek I, titel III, met uitzondering van de artikelen 263, 1° en 2°, en 274, 1° en 2°;

4° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij deze wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

## LIVRE V

### DISPOSITIONS RELATIVES AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS PUBLICS ET À LEURS SOCIÉTÉS DE GESTION

**Art. 503**

§ 1<sup>er</sup>. Durant la période précédant la date visée à l'article 500, une société de gestion de l'Union peut offrir publiquement en Belgique des parts d'OPCA de pays tiers qu'elle gère aux conditions suivantes:

1° la société de gestion se conforme aux articles 494 et 495;

2° la société de gestion se conforme, pour chaque OPCA de pays tiers ainsi offert au public, à l'article 21 de la Directive 2011/61/UE en ce qui concerne les OPCA offerts au public en Belgique;

3° la société de gestion se conforme, pour chaque OPCA de pays tiers ainsi offert au public, aux dispositions de la partie III, livre I, titre III, à l'exception des articles 263, 1° et 2° et 274, 1° et 2°;

4° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA est établi, afin d'assurer un échange d'informations efficace, qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui incombent en vertu de la présente loi.

§ 2. Het inschrijvingsdossier waarvan, naargelang van het geval, sprake is in artikel 265, § 2, of artikel 276, § 2, bevat het bewijs dat aan paragraaf 1 is voldaan.

#### **Art. 504**

§ 1. Tijdens de periode voorafgaand aan de in artikel 500 bedoelde datum mag een beheerder uit derde landen onder de volgende voorwaarden openbaar rechten van deelneming in door hem beheerde AICB's aanbieden in België:

1° de betrokken beheerder conformeert zich aan de artikelen 497, eerste lid en 498;

2° de betrokken beheerder conformeert zich, voor elke, in België aan het publiek aangeboden AICB, aan de bepalingen van deel III, boek I, titel III, met uitzondering van de artikelen 263, 1° en 2°, en 274, 1° en 2°;

3° de regeling die op de betrokken beheerder van toepassing is in zijn lidstaat van herkomst, moet minstens gelijkwaardig zijn aan de door deel II en door boek II van deel IV vastgestelde regeling, en aan de beheerder moet in dat verband op passende wijze een vergunning zijn verleend door de autoriteiten van zijn lidstaat van herkomst;

4° tussen de FSMA, in voorkomend geval, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB's uit de Europese Unie, de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, en, in voorkomend geval, de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB uit derde landen is gevestigd, bestaat een adequate samenwerkingsregeling die op zijn minst een efficiënte informatie-uitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij deze wet toevertrouwde taken kan uitvoeren.

§ 2. Het inschrijvingsdossier waarvan, naargelang van het geval, sprake is in artikel 265, § 2, of artikel 276, § 2, bevat het bewijs dat aan paragraaf 1 is voldaan.

§ 2. Le dossier d'inscription visé, selon le cas, à l'article 265, § 2 ou à l'article 276, § 2 comprend la démonstration qu'il est satisfait au paragraphe 1<sup>er</sup>.

#### **Art. 504**

§ 1<sup>er</sup>. Durant la période précédant la date visée à l'article 500, un gestionnaire de pays tiers peut offrir publiquement en Belgique des parts d'OPCA qu'il gère aux conditions suivantes:

1° le gestionnaire concerné se conforme aux articles 497, alinéa 1<sup>er</sup> et 498;

2° le gestionnaire concerné se conforme, pour chaque OPCA offert au public en Belgique, aux dispositions de la partie III, livre I, titre III, à l'exception des articles 263, 1° et 2° et 274, 1° et 2°;

3° le régime auquel le gestionnaire concerné est soumis dans son Etat d'origine doit être au moins équivalent au régime établi par la partie II et le livre II de la partie IV et le gestionnaire est dûment agréé à ce titre par les autorités de son Etat d'origine;

4° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA, le cas échéant les autorités compétentes de l'Etat membre d'origine des OPCA de l'Union concernés et les autorités de surveillance du pays tiers où le gestionnaire d'OPCA est établi, et, le cas échéant, les autorités de surveillance du pays tiers où l'OPCA de pays tiers est établi, de façon à garantir un échange d'informations efficace qui permette à la FSMA d'exécuter les missions qui lui incombent en vertu de la présente loi.

§ 2. Le dossier d'inscription visé, selon le cas, à l'article 265, § 2 ou à l'article 276, § 2 comprend la démonstration qu'il est satisfait au paragraphe 1<sup>er</sup>.

**Art. 505**

De openbare beleggingsinstellingen die geopteerd hebben voor de categorie van beleggingen als bedoeld in artikel 7, 7°, eerste lid van de voormelde wet van 3 augustus 2012 blijven onderworpen aan de regeling die op hen van toepassing was krachtens deze wet, als in voege de dag vóór de inwerkingtreding van deze wet, en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen tot hun activiteiten volledig zijn stopgezet.

**Art. 506**

De compartimenten met een bepaalde looptijd die gecreëerd zijn tot de inschrijving op de lijst bedoeld in artikel 31 van de wet van 20 juli 2004 van de AICB's die geopteerd hadden voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 122, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van 4 december 1990 en die waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 120, § 1, van de wet van 4 december 1990 tot de datum van inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004, zijn niet onderworpen aan de bepalingen van boek I van deel III, maar blijven tot hun vervaldag onderworpen aan de beperkingen en voorwaarden die zijn vastgelegd bij de wet van 4 december 1990 en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 122, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van 4 december 1990, voor zover zij niet strijdig zijn met de bepalingen van deel II.

Niettegenstaande het eerste lid zijn de artikelen 184, § 2, 2°, 188, eerste lid, 189, § 1, § 2, tweede lid, 4°, § 3, 191, § 4, 192, 197, tweede zin, 221 tot 234, 247, 252, 253 en, in zoverre zij van toepassing zijn op de AICB's, de artikelen 337 tot 365 van deze wet van toepassing op de in § 1 bedoelde AICB's en in voorkomend geval op hun compartimenten.

**Art. 505**

Les organismes de placement publics qui ont opté pour la catégorie de placement visée à l'article 7, 7°, alinéa 1<sup>er</sup> de ladite loi du 3 août 2012 restent soumis au régime qui leur était applicable en vertu de cette loi, telle qu'en vigueur le jour précédant l'entrée en vigueur de la présente loi, et des arrêtés et règlements pris pour son exécution jusqu'à l'extinction totale de leurs activités.

**Art. 506**

Les compartiments à durée déterminée créés jusqu'à l'inscription sur la liste visée à l'article 31 de la loi du 20 juillet 2004 des OPCA qui avaient opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 122, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° de la loi du 4 décembre 1990 et qui étaient inscrits à la liste visée à l'article 120, § 1<sup>er</sup> de la loi du 4 décembre 1990 à la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004, ne sont pas soumis aux dispositions du livre I de la partie III mais restent soumis, jusqu'à leur échéance, aux limites et conditions prévues par la loi du 4 décembre 1990 et par les arrêtés et règlements pris pour son exécution qui s'appliquent à la catégorie de placements autorisés visée à l'article 122, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 2° de la loi du 4 décembre 1990, pour autant qu'elles ne soient pas contraires aux dispositions de la partie II.

Nonobstant l'alinéa 1<sup>er</sup>, les articles 184, § 2, 2°, 188, alinéa 1<sup>er</sup>, 189, § 1<sup>er</sup>, § 2, alinéa 2, 4°, § 3, 191, § 4, 192, 197, deuxième phrase, 221 à 234, 247, 252, 253 et, dans la mesure où ils sont applicables aux OPCA, les articles 337 à 365, de la présente loi sont applicables aux OPCA visés au § 1<sup>er</sup> et, le cas échéant, à leurs compartiments.

**Art. 507**

De openbare AICB's naar buitenlands recht, en in voorkomend geval hun compartimenten, die op datum van 20 juli 2004 waren ingeschreven op de in artikel 137 van de wet van 4 december 1990 bedoelde lijst, zijn gerechtigd om, ook na de inwerkingtreding van deze wet, de regels van hun beleggingsbeleid te handhaven zoals deze bestonden vóór de datum van de inwerkingtreding van de wet van 20 juni 2005 houdende wijziging van de wet van 9 juli 1975 betreffende de controle der verzekeringsondernemingen, de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en de beleggingsadviseurs en de wetten van 20 juli 2004, en houdende andere diverse bepalingen. Elke wijziging die de AICB's die van deze mogelijkheid gebruik maken, wensen uit te brengen in de regels van hun beleggingsbeleid, of van het beleggingsbeleid van voormelde compartimenten, moet ertoe strekken deze regels beter in overeenstemming te brengen met de bepalingen van boek III van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. De AICB's die van deze mogelijkheid gebruik maken, mogen echter enkel nieuwe compartimenten oprichten overeenkomstig de bepalingen van deze wet. Zij worden ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 260 van deze wet zodra zij, met uitzondering van de regels inzake beleggingsbeleid, voldoen aan de bepalingen van deze wet.

**Art. 508**

Onverminderd de artikelen 68 tot 72, geldt de volgende regeling:

1° het prospectus van de compartimenten met een bepaalde looptijd die op de datum van inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004 waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 120, § 1, eerste lid, 2°, van de wet van 4 december 1990, moet niet worden aangepast aan de bepalingen van de artikelen 221 tot 234 van deze wet wanneer de AICB het recht op vrije toetreding tot die compartimenten heeft geschorst met toepassing van deze bepaling. De

**Art. 507**

Les OPCA publics de droit étranger, et, le cas échéant, leurs compartiments, qui, à la date du 20 juillet 2004, étaient inscrits sur la liste visée à l'article 137 de la loi du 4 décembre 1990, sont autorisés à maintenir, même après l'entrée en vigueur de la présente loi, les règles relatives à leur politique de placement telles qu'elles existaient avant la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juin 2005 portant modification de la loi du 9 juillet 1975 relative au contrôle des entreprises d'assurances, de la loi du 22 mars 1993 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit, de la loi du 6 avril 1995 relative au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements et des lois du 20 juillet 2004 et, et portant d'autres dispositions diverses. Toute modification que les OPCA qui font usage de cette possibilité, souhaitent apporter aux règles relatives à leur politique de placement ou à la politique de placement des compartiments précités, doit viser à assurer une plus grande conformité de ces règles avec les dispositions du livre III de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour leur exécution. Les OPCA qui font usage de cette possibilité ne peuvent cependant créer de nouveaux compartiments que conformément aux dispositions de la présente loi. Ils sont inscrits sur la liste visée à l'article 260 de la présente loi dès qu'ils satisfont, à l'exception des règles relatives à la politique de placement, aux dispositions de la présente loi.

**Art. 508**

Sans préjudice des articles 68 à 72,

1° le prospectus des compartiments à durée déterminée qui étaient inscrits, à la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004, à la liste visée à l'article 120, § 1<sup>er</sup>, alinéa 1<sup>er</sup>, 2°, de la loi du 4 décembre 1990, ne doit pas être adapté aux dispositions des articles 221 à 234 de la présente loi lorsque l'OPCA a suspendu le droit de libre entrée à ces compartiments en application de la présente disposition. Les dispositions relatives au document d'informations clés pour l'investisseur

bepalingen betreffende het document met essentiële beleggersinformatie zijn niet van toepassing op de compartimenten bedoeld in dit punt;

2° de compartimenten met een bepaalde looptijd van de openbare AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en die op de datum van inwerkingtreding van de wet van 3 augustus 2012 waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 31 van de wet van 20 juli 2004, blijven onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 52 tot 61 van de wet van 20 juli 2004 tot hun vervaldag indien de AICB het recht op vrije toetreding tot die compartimenten heeft geschorst. De bepalingen betreffende het document met essentiële beleggersinformatie zijn niet van toepassing op de compartimenten bedoeld in dit punt;

3° de compartimenten met een bepaalde looptijd van de openbare AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming en die op de datum van inwerkingtreding van deze wet waren ingeschreven op de lijst bedoeld in artikel 33 van de wet van 3 augustus 2012, blijven onderworpen aan de bepalingen van de artikelen 56 tot 70 van de wet van 3 augustus 2012 tot hun vervaldag indien de AICB het recht op vrije toetreding tot die compartimenten heeft geschorst.

#### **Art. 509**

[§ 1. De beleggingsvennootschappen die geopteerd hebben voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 7, eerste lid, 5° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, en die hun vergunning als gereglementeerde vastgoedvennootschap niet aanvragen overeenkomstig de artikels 77 en 78 van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereglementeerde vastgoedvennootschappen en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen, blijven tot het einde van de vierde maand na de inwerkingtreding van de voormelde wet, onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen, zoals die van kracht zijn op het ogenblik dat de onderhavige wet in werking treedt.

ne sont pas d'application aux compartiments visés au présent point;

2° les compartiments à durée déterminée des OPCA à nombre variable de parts publics et qui étaient inscrits à la liste visée à l'article 31 de la loi du 20 juillet 2004 à la date d'entrée en vigueur de la loi du 3 août 2012, restent soumis aux dispositions des articles 52 à 61 de la loi du 20 juillet 2004 jusqu'à leur échéance, lorsque l'OPCA a suspendu le droit de libre entrée à ces compartiments. Les dispositions relatives au document d'informations clés pour l'investisseur ne sont pas d'application aux compartiments visés au présent point;

3° les compartiments à durée déterminée des OPCA à nombre variable de parts publics et qui étaient inscrits à la liste visée à l'article 33 de la loi du 3 août 2012 à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, restent soumis aux dispositions des articles 56 à 70 de la loi du 3 août 2012 jusqu'à leur échéance, lorsque l'OPCA a suspendu le droit de libre entrée à ces compartiments.

#### **Art. 509**

[§ 1<sup>er</sup>. Les sociétés d'investissement qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 7, alinéa 1<sup>er</sup>, 5° de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, qui ne demandent pas leur agrément en qualité de société immobilière réglementée conformément aux articles 77 et 78 de la loi du 12 mai 2014 relative aux sociétés immobilières réglementées et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution, restent soumises, jusqu'à l'expiration du quatrième mois de l'entrée en vigueur de ladite loi, aux dispositions de la loi du 3 août 2012 et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, telles qu'en vigueur à la date de l'entrée en vigueur de la présente loi.

Vanaf het verstrijken van de vierde maand na de inwerkingtreding van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereglementeerde vastgoedvennootschappen, zijn de beleggingsvennootschappen bedoeld in het eerste lid gehouden een vergunningsaanvraag in te dienen overeenkomstig Deel II van de wet van 19 april 2014 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders en zijn ze onderworpen aan alle bepalingen van deze wet en haar uitvoeringsbesluiten en -reglementen.

§ 2. De beleggingsvennootschappen die geopteerd hebben voor de categorie van toegelaten beleggingen bedoeld in artikel 7, eerste lid, 5° van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles en die hun vergunning als gereglementeerde vastgoedvennootschap aanvragen overeenkomstig de artikels 77 en 78 van de wet van 12 mei 2014 betreffende de gereglementeerde vastgoedvennootschappen en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen, blijven onderworpen aan de bepalingen van de wet van 3 augustus 2012 en de uitvoeringsbesluiten en -reglementen, zoals die van kracht zijn op datum van inwerkingtreding van de onderhavige wet, tot op het ogenblik waarop hun vergunning als gereglementeerde vastgoedvennootschap toegekend wordt.]

***Artikel vervangen bij artikel 110 van de wet van 12 mei 2014 - BS 30 juni 2014***

#### **Art. 510**

De rechtspersonen die op de datum van inwerkingtreding van de wijzigingen die de wet van 25 april 2014 houdende diverse bepalingen heeft aangebracht in de artikelen 39, § 1, en 199 van de wet van 3 augustus 2012, een functie uitoefenen van lid van het wettelijk bestuursorgaan van een openbare beleggingsvennootschap of een beheerdersvennootschap van openbare AICB's mogen hun lopend mandaat blijven uitoefenen tot het verstrijkt.

A compter de l'expiration du quatrième mois de l'entrée en vigueur de la loi du 12 mai 2014 relative aux sociétés immobilières réglementées, les sociétés d'investissement visées à l'alinéa 1<sup>er</sup> sont tenues d'introduire une demande d'agrément conformément à la Partie II de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif et à leurs gestionnaires et sont soumises à l'intégralité de ses dispositions et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. Les sociétés d'investissement qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 7, alinéa 1<sup>er</sup>, 5° de la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement et qui demandent leur agrément en qualité de société immobilière réglementée conformément aux articles 77 et 78 de la loi du 12 mai 2014 relative aux sociétés immobilières réglementées et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution restent soumises aux dispositions de la loi du 3 août 2012 et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, telles qu'en vigueur à la date de l'entrée en vigueur de la présente loi, jusqu'à la date de leur agrément en qualité de société immobilière réglementée.]

***Article remplacé par l'article 110 de la loi du 12 mai 2014 - MB 30 juin 2014***

#### **Art. 510**

Les personnes morales qui, à la date d'entrée en vigueur des modifications introduites par la loi du 25 avril 2014 portant des dispositions diverses aux articles 39, § 1<sup>er</sup> et 199 de la loi du 3 août 2012, exerçaient une fonction de membre de l'organe légal d'administration d'une société d'investissement publique ou d'une société de gestion d'OPCA publics, sont autorisées à poursuivre l'exercice de leur mandat en cours jusqu'à l'expiration de celui-ci.

Het eerste lid is ook van toepassing op de eenhoofdige besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid die, op de datum van inwerkingtreding van de in artikel 39 van de wet van 3 augustus 2012 door de wet van 25 april 2014 houdende diverse bepalingen aangebrachte wijzigingen, belast waren met de effectieve leiding van een openbare beleggingsvennootschap.

Tot het verstrijken van de in dit artikel bedoelde mandaten zijn de artikelen 206, § 1, en 317 van toepassing op de vaste vertegenwoordiger van de rechtspersoon.

#### **Art. 511**

De FSMA is belast met het toezicht op de naleving van de bepalingen van de wet van 4 december 1990, van de wet van 20 juli 2004 en van de wet van 3 augustus 2012 zolang die van kracht blijven. Voor de uitvoering van deze opdracht beschikt zij over de bevoegdheden die haar zijn toegekend door de bepalingen van deel V.

#### **Art. 512**

De Koning bepaalt de datum van de inwerkingtreding van de artikelen 292 tot 297, 301 en [305, § 1], bij een in Ministerraad overlegd besluit.

*Artikel gewijzigd bij artikel 185 van de wet van 2 mei 2019 – BS 21 mei 2019*

[Art. 513 ...]

*Opgeheven bij artikel 68 van de wet van 25 december 2016 houdende de wijziging van verscheidene bepalingen betreffende de zakelijke zekerheden op roerende goederen - BS 30 december 2016*

L'alinéa 1<sup>er</sup> est également applicable aux sociétés privées à responsabilité limitée unipersonnelles qui, à la date d'entrée en vigueur des modifications apportées par la loi du 25 avril 2014 portant des dispositions diverses à l'article 39 de la loi du 3 août 2012, étaient chargées de la direction effective d'une société d'investissement publique.

Jusqu'à l'expiration des mandats visés par le présent article, les articles 206, § 1<sup>er</sup> et 317 sont applicables au représentant permanent de la personne morale.

#### **Art. 511**

La FSMA est chargée du contrôle du respect des dispositions de la loi du 4 décembre 1990, de la loi du 20 juillet 2004 et de la loi du 3 août 2012 tant que celles-ci restent en vigueur. Pour l'exécution de cette mission, elle dispose des compétences qui lui sont attribuées par les dispositions de la partie V.

#### **Art. 512**

Le Roi fixe la date d'entrée en vigueur des articles 292 à 297, 301 et [305, § 1<sup>er</sup>], par arrêté délibéré en Conseil des Ministres.

*Article modifié par l'article 185 de la loi du 2 mai 2019 – MB 21 mai 2019*

[Art. 513 ...]

*Abrogé par l'article 68 de la loi du 25 décembre 2016 modifiant diverses dispositions relatives aux sûretés réelles mobilières - MB 30 décembre 2016*

#### **Art. 514**

§ 1. De AICB's die op de in artikel 33 van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde lijst waren ingeschreven op de datum van inwerkingtreding van deze wet, behouden hun inschrijving op voorwaarde dat de beleggingsvennootschap of hun beheervenootschap uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag indienen conform artikel 11 en dat zij bedoelde vergunning verkrijgt.

De beheervenootschappen die op de in artikel 193 van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde lijst waren ingeschreven op de datum van inwerkingtreding van deze wet, behouden hun inschrijving op voorwaarde dat zij uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag indienen conform artikel 11 en dat zij bedoelde vergunning verkrijgen.

De in het eerste en het tweede lid bedoelde inschrijvingen worden van rechtswege geschrapt als de betrokken AICB of de betrokken beheervenootschap de in artikel 11 bedoelde vergunning niet heeft verkregen.

§ 2. De AICB's die op de datum van inwerkingtreding van deze wet waren ingeschreven als institutionele of private instelling voor collectieve belegging, behouden deze inschrijving mits voldaan is aan de volgende voorwaarden:

1° hun beheerder dient uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag in als bedoeld in artikel 11 en verkrijgt deze vergunning; of

2° zij worden beheerd door een kleinschalige beheerder die zich binnen de maand van inwerkingtreding van deze wet voegt naar artikel 107, § 1.

De in artikel 281, tweede lid bedoelde beleggingsinstellingen die op de datum van inwerkingtreding van deze wet waren ingeschreven als institutionele of private instelling voor collectieve belegging, behouden deze inschrijving.

#### **Art. 514**

§ 1<sup>er</sup>. Les OPCA qui étaient inscrits sur la liste visée à l'article 33 de la loi du 3 août 2012 à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent leur inscription pour autant que la société d'investissement ou leur société de gestion présente une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard et qu'elle obtienne ledit agrément.

Les sociétés de gestion qui étaient inscrites sur la liste visée à l'article 193 de la loi du 3 août 2012 à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent cette inscription à condition qu'elles présentent une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard et qu'elles obtiennent ledit agrément.

Les inscriptions visées aux alinéas 1<sup>er</sup> et 2 sont supprimées de plein droit au cas où l'OPCA ou la société de gestion concernée n'a pas obtenu l'agrément visé à l'article 11.

§ 2. Les OPCA qui disposaient d'une inscription en tant qu'organisme de placement collectif institutionnel ou privé à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent cette inscription à condition

1° que leur gestionnaire présente une demande d'agrément au titre de l'article 11 pour le 22 juillet 2014 au plus tard et qu'il obtienne ledit agrément; ou

2° qu'ils soient gérés par un gestionnaire de petite taille et que celui-ci se conforme à l'article 107, § 1<sup>er</sup> dans le mois de l'entrée en vigueur de la présente loi.

Les organismes de placement visés à l'article 281, alinéa 2 qui disposaient d'une inscription en tant qu'organisme de placement collectif institutionnel ou privé à la date d'entrée en vigueur de la présente loi conservent cette inscription.

**Art. 515**

Voor zover zij niet tegen de bepalingen van deze wet indruisen, blijven de krachtens de wetten van 4 december 1990, 20 juli 2004 en 3 augustus 2012 goedgekeurde besluiten en reglementen die van toepassing zijn op de instellingen waarop deze wet van toepassing is, en die op de datum van inwerkingtreding van deze wet van kracht waren, van kracht tot zij worden opgeheven.

**Art. 515**

Pour autant qu'ils ne soient pas en contradiction avec les dispositions de la présente loi, les arrêtés et règlements adoptés en vertu des lois du 4 décembre 1990, du 20 juillet 2004 et 3 août 2012, applicables aux établissements et organismes tombant dans le champ d'application de la présente loi, et qui étaient en vigueur à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, restent d'application jusqu'à leur abrogation.