
FSMA_2022_05 dd. 25/01/2022 (update 02/01/2023)

Nationale bepalingen over verhandelingsvereisten voor ICBE's en AICB's

Toepassingsgebied:

- ICBE's naar Belgisch recht;
- ICBE's die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de EER en die voornemens zijn hun rechten van deelneming in België te verhandelen;
- AICB's naar Belgisch recht, naar Europees recht of naar het recht van een derde land die in België worden verhandeld door AICB-beheerders;
- AICB's naar Belgisch recht die in de EER of in derde landen worden verhandeld door AICB-beheerders naar Belgisch recht.

Samenvatting/Doelstelling:

Deze mededeling bevat informatie over de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen die op verhandelingsvereisten voor AICB's en ICBE's betrekking hebben, als bedoeld in artikel 5, lid 1, van Verordening 2019/1156 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging.

Structuur:

- A. verhandelingsvereisten voor ICBE's
 - B. verhandelingsvereisten voor AICB's
 - C. samenvatting van de nationale bepalingen over verhandelingsvereisten voor ICBE's en AICB's
-

A. verhandelingsvereisten voor ICBE's

I. ICBE's naar Belgisch recht

Verhandeling in België

Verhandelingsvereisten

De rechten van deelneming in Belgische ICBE's en hun compartimenten mogen in België pas openbaar¹ worden verhandeld indien ze zijn ingeschreven op de in artikel 33 van de ICBE-wet² bedoelde lijst, die wordt opgesteld door de FSMA. De FSMA publiceert deze lijst op haar website. De voorwaarden waaraan moet worden voldaan om ingeschreven te kunnen worden op deze lijst, zijn eveneens opgenomen in deze wet (artikel 34 e.v.).

Er moeten financiële voorzieningen beschikbaar zijn, meer bepaald met betrekking tot de verwerking van inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders en informatieverstrekking.

Vorm en inhoud marketingmateriaal

Rechten van deelneming in een ICBE mogen in België pas openbaar worden aangeboden na de publicatie van een prospectus en een essentieel informatiedocument. Het prospectus moet vooraf door de FSMA worden goedgekeurd; de vorm en inhoud ervan worden geregeld door de ICBE-wet en het ICBE-KB.

Ook de statuten/het beheerreglement van de ICBE moeten vooraf door de FSMA worden goedgekeurd. De inhoud van deze documenten wordt bepaald door het ICBE-KB.

Er gelden ook specifieke regels voor publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in ICBE's die in België worden aangeboden:

- Het ICBE-KB bevat vereisten inzake de vorm en inhoud van deze documenten.
- Mededeling FSMA_2022_29 bevat Q&A's over de publicitaire mededelingen voor ICB's

Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een niet-openbaar aanbod van rechten van deelneming in ICBE's en die bij niet-professionele beleggers worden verspreid, worden onderworpen aan de publiciteitsregels opgenomen in artikel 4 van de CBDF-verordening, onafhankelijk of zij uitgaan van de aangestelde beheervenootschap of van andere distributeurs.

Toezicht op reclame door FSMA

Mededeling FSMA_2022_29 beschrijft de wijze waarop de FSMA toezicht uitoefent op de publicitaire mededelingen met betrekking tot rechten van deelneming van ICBE's die verhandeld worden in België.

¹ Het "openbaar aanbod" wordt gedefinieerd in artikel 3, 13° van de ICBE-wet. Om te bepalen of een aanbod al dan niet een openbaar karakter heeft, moet de ICBE zich baseren op de criteria die worden opgesomd in artikel 5, § 1, van de ICBE-wet.

² De volledige benaming van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen in deze mededeling evenals een hyperlink naar deze bepalingen, zijn opgenomen op p. 9 van deze mededeling.

| |
|--|
| Rapporteringen over verhandeling |
| <p>Belgische openbare ICBE's zullen instaan voor volgende rapporteringen die minstens deels betrekking hebben op de verhandeling:</p> <ul style="list-style-type: none"> • jaarverslag en halfjaarlijks verslag • verslag van de effectieve leiding over de interne controle van zelfbeheerde beveks (circulaire FSMA_2019_23) • statistische informatie (circulaire FSMA_2022_16) |
| Intrekking van de verhandeling |
| <p>Intrekking van de verhandeling van een ICBE of een compartiment is mogelijk door de schrapping van de in artikel 33 van de ICBE-wet bedoelde lijst. Schrapping is bijvoorbeeld mogelijk in geval van vereffening of een andere herstructurering van de ICBE of het compartiment. In elk van deze gevallen is de goedkeuring van de FSMA vereist.</p> |
| Verhandeling in de EER |
| Verhandelingsvereisten |
| <p>Belgische ICBE's die voornemens zijn hun rechten van deelneming te verhandelen in een andere lidstaat van de EER, moeten de kennisgevingsprocedure volgen die beschreven is in circulaire FSMA_2013_04.</p> <p>Bij wijziging van de informatie in de toegezonden kennisgevingsbrief, of bij wijziging van de te verhandelen klassen van rechten van deelneming, moet de procedure worden gevolgd die vastgelegd is in artikel 94/1 van de ICBE-wet.</p> |
| Toezicht op reclame door FSMA |
| <p>De wetgeving van de lidstaat van ontvangst is van toepassing op de publicitaire mededelingen die verspreid worden in die lidstaat.</p> |
| Rapporteringen over verhandeling |
| <p>Voor Belgische ICBE's die hun rechten van deelneming verhandelen in een andere lidstaat van de EER, gelden dezelfde rapporteringsverplichtingen als de Belgische ICBE's die enkel in België verhandeld worden.</p> |

II. ICBE's die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de EER

Verhandeling in België

Paspoortregels

ICBE's die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de EER en die hun rechten van deelneming in België wensen te verhandelen, moeten de kennisgevingsprocedure volgen die beschreven wordt in circulaire FSMA_2013_05.

Deze ICBE's zullen een bijdrage in de werkingskosten van de FSMA moeten betalen, zoals beschreven op de FSMA-website.

| |
|--|
| Er moeten financiële voorzieningen beschikbaar zijn, meer bepaald met betrekking tot de verwerking van inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders en informatieverstrekking. |
| Vorm en inhoud marketingmateriaal |
| De vorm en inhoud van het marketingmateriaal van buitenlandse ICBE's die in België worden verhandeld, worden beschreven in circulaire FSMA_2013_05. Voor de vorm en inhoud van publicitaire mededelingen gelden dezelfde regels als voor de Belgische ICBE's die in België worden verhandeld. |
| Toezicht op reclame door FSMA |
| Inzake toezicht op de publicitaire mededelingen gelden voor buitenlandse ICBE's die in België worden verhandeld, dezelfde regels als voor de Belgische ICBE's die in België worden verhandeld. |
| Rapporteringen over verhandeling |
| Buiten het kader van de kennisgevingsprocedure en de actualisatie van het kennisgevingsdossier, bestaat er voor buitenlandse ICBE's geen verplichting om specifieke gegevens te rapporteren aan de FSMA. |
| Intrekking van de verhandeling |
| De buitenlandse ICBE's waarvan de rechten van deelneming in België verhandeld worden, hebben de mogelijkheid om hun kennisgeving in te trekken indien zij wensen af te zien van de verhandeling van hun rechten van deelneming of van klassen van rechten van deelneming in België. Daartoe moet de ICBE een dossier indienen bij haar lidstaat van herkomst en respecteert ze de in artikel 156/1 van de ICBE-wet omschreven procedure en voorwaarden. |

B. verhandelingsvereisten voor AICB's

| |
|--|
| Verhandeling in België |
| Formaliteiten voorafgaand aan de verhandeling |
| <u>EU-AICB's</u> |
| <u>Vergund AICB-beheerder naar Belgisch recht</u> : krachtens artikel 86 van de AICB-wet (artikel 31 van de AIFM-richtlijn) moet de beheerder vooraf een kennisgeving sturen naar amc@fsma.be . Er bestaat geen template voor die kennisgeving, maar de wet bepaalt wel de inhoud ervan. Uiterlijk twintig werkdagen na ontvangst van de volledige kennisgeving, laat de FSMA de beheerder weten of hij met de verhandeling van de rechten van deelneming in de AICB mag starten. De beheerder mag met die verhandeling starten zodra hij de betrokken kennisgeving van de FSMA heeft ontvangen. <u>Vergund AICB-beheerder uit de EER</u> : De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beheerder stuurt, krachtens artikel 32 van de AIFM-richtlijn, een kennisgeving naar e-notification.passporting2@fsma.be . |

Krachtens artikel 124 van de AICB-wet mag de beheerder met de verhandeling van de rechten van deelneming in AICB's starten, zodra de FSMA de in artikel 32, lid 2, van de AIFM-richtlijn bedoelde documenten heeft ontvangen.

Ten aanzien van de niet-professionele beleggers moeten financiële voorzieningen beschikbaar zijn, meer bepaald met betrekking tot de verwerking van inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders en informatieverstrekking.

Kleinschalige beheerder naar Belgisch recht van niet-openbare AICB's: De registratieprocedure, overeenkomstig artikel 106 en volgende van de AICB-wet, wordt beschreven in mededeling FSMA_2017_07. De beheerder stuurt het registratieformulier naar amc@fsma.be.

De beheerder mag met zijn activiteiten en dus met de verhandeling van rechten van deelneming in AICB's in België starten, zodra de FSMA hem ervan in kennis heeft gesteld dat hij op de lijst van de kleinschalige beheerders van AICB's naar Belgisch recht is ingeschreven.

De geregistreerde beheerder stelt de FSMA in kennis van elke wijziging in zijn inschrijvingsdossier, inclusief het beheer en/of de verhandeling van bijkomende AICB's.

Kleinschalige beheerder uit de EER van niet-openbare AICB's: De beheerder stuurt, krachtens artikel 128 van de AICB-wet, vooraf een kennisgeving naar e-notification.passporting2@fsma.be. Er bestaat geen template voor die kennisgeving, maar de wet bepaalt wel de inhoud ervan. De beheerder mag met de verhandeling van de rechten van deelneming in AICB's starten zodra hij de kennisgeving heeft verricht.

De rechten van deelneming in Belgische AICB's, AICB's die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de EER en hun compartimenten mogen in België pas **openbaar** worden verhandeld indien ze zijn ingeschreven op de in artikel 200 of 260 van de AICB-wet bedoelde lijst, die wordt opgesteld door de FSMA. De FSMA publiceert deze lijst op haar website.

De voorwaarden waaraan moet worden voldaan om ingeschreven te kunnen worden op deze lijst, zijn eveneens opgenomen in deze wet (respectievelijk artikel 197 e.v., artikel 263 e.v. en 274 e.v. van de AICB-wet).

AICB's van derde landen

Vergund AICB-beheerder die in een lidstaat van de EER (inclusief België) is gevestigd: De te vervullen formaliteiten met het oog op de verhandeling, zonder paspoort, aan professionele beleggers worden beschreven in mededeling FSMA_2017_06 en de bijlagen daarbij. De beheerder moet het kennisgevingsformulier, krachtens de artikelen 494 tot 496 van de AICB-wet (artikel 36 van de AIFM-richtlijn), indienen voor elke AICB uit een derde land of voor elke in de EER gevestigde feeder waarvan de master een in een derde land gevestigde AICB is, waarvan hij de rechten van deelneming in België wil verhandelen. Hij stuurt de kennisgeving naar e-notification.passporting2@fsma.be.

De beheerder mag met de verhandeling van de betrokken rechten van deelneming starten zodra de FSMA hem dat schriftelijk heeft meegedeeld.

AICB-beheerder uit een derde land: De te vervullen formaliteiten met het oog op de verhandeling, zonder paspoort, aan professionele beleggers worden beschreven in mededeling FSMA_2017_06 en de bijlagen daarbij. De beheerder moet het kennisgevingsformulier, krachtens de artikelen 497 tot 499 van de AICB-wet (artikel 42 van de AIFM-richtlijn), indienen voor elke AICB uit een derde land, waarvan hij de rechten van deelneming in België wil verhandelen. Hij stuurt de kennisgeving naar e-notification.passporting2@fsma.be.

De beheerder mag met de verhandeling van de betrokken rechten van deelneming starten zodra de FSMA hem dat schriftelijk heeft meegedeeld.

De rechten van deelneming in deze AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden indien de bepalingen van artikel 503 of 504 van de AICB-wet worden nageleefd.

Vorm en inhoud marketingmateriaal

AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Er gelden specifieke regels voor publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in openbare AICB's die in België worden aangeboden :

- Het AICB-KB bevat vereisten inzake de vorm en inhoud van deze documenten.
- Mededeling FSMA_2022_29 bevat Q&A's over de publicitaire mededelingen voor ICB's

Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een niet-openbaar aanbod van rechten van deelneming in AICB's en die bij niet-professionele beleggers worden verspreid, worden onderworpen aan de publiciteitsregels opgenomen in artikel 4 van de CBDF-verordening, onafhankelijk of zij uitgaan van de aangestelde beheervenootschap of van andere distributeurs.

AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar Belgisch recht

Rechten van deelneming in deze AICB's mogen in België pas openbaar worden aangeboden na de publicatie van een prospectus en een essentieel informatiedocument. Het prospectus moet vooraf door de FSMA worden goedgekeurd; de vorm en inhoud ervan worden geregeld door de AICB-wet en het AICB-KB.

Ook de statuten/het beheerreglement van de AICB moeten vooraf door de FSMA worden goedgekeurd indien de rechten van deelneming in de AICB openbaar worden aangeboden in België. De inhoud van de statuten wordt bepaald door het AICB-KB.

Indien de rechten van deelneming in de AICB niet openbaar worden aangeboden, bestaat desgevallend een verplichting om een essentieel informatiedocument op te stellen ingevolge de PRIIP's-verordening.

AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming naar buitenlands recht

Openbare AICB's zijn verplicht om een prospectus, een essentieel informatiedocument en statuten/een beheerreglement op te stellen.

Het prospectus moet vooraf door de FSMA worden goedgekeurd. De vorm en inhoud ervan worden geregeld door de AICB-wet en het AICB-KB.

AICB's met een vast aantal rechten van deelneming

Mededeling FSMA_2021_09 verduidelijkt in welke gevallen een prospectus of informatienota al dan niet verplicht is. Tevens verduidelijkt deze mededeling welke regels van toepassing zijn voor reclame en andere documenten en berichten die betrekking hebben op een aanbieding.

Daarnaast moet desgevallend ook een essentieel informatiedocument worden opgesteld ingevolge de toepassing van de PRIIPS verordening

De inhoud van het beheerreglement/de statuten moet voldoen aan de bepalingen van het AICB-KB.

Toezicht op reclame door de FSMA

AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Mededeling FSMA_2022_29 beschrijft de wijze waarop de FSMA toezicht uitoefent op de publicitaire mededelingen met betrekking tot rechten van deelneming van AICB's die verhandeld worden in België.

AICB's met een vast aantal rechten van deelneming

Mededeling FSMA_2021_09 beschrijft welke reclame en andere documenten en berichten vooraf door de FSMA moeten worden goedgekeurd.

Rapportering over verhandeling

Vergund AICB-beheerder naar Belgisch recht: Circulaire FSMA_2014_09 informeert de beheerders over de inhoud en de overleggingsmodaliteiten van de rapportering die zij aan de FSMA moeten bezorgen conform de bepalingen van de AICB-wet ("AIFM-rapportering").

Kleinschalige beheerder naar Belgisch recht van niet-openbare AICB's: Circulaire FSMA_2014_09 informeert de beheerders over de inhoud en de overleggingsmodaliteiten van de rapportering die zij aan de FSMA moeten bezorgen conform de bepalingen van de AICB-wet ("AIFM-rapportering").

Er bestaan ook extra vereisten voor Belgische openbare AICB's, waarvoor sommige aspecten van het jaarverslag en het halfjaarlijks verslag, de statistische informatie en het verslag van de effectieve leiding over de interne controle van zelfbeheerde beveks betrekking hebben op verhandeling. De rapportering over de statistische informatie moet tevens worden uitgevoerd door de AICB's naar buitenlands recht waarvan de rechten van deelneming openbaar worden aangeboden in België.

Intrekking van de verhandeling

Vergund AICB-beheerder naar Belgisch recht: De beheerder moet de FSMA, krachtens artikel 88 van de AICB-wet, in kennis stellen van elke materiële wijziging in zijn oorspronkelijke kennisgeving (inclusief de intrekking van de kennisgeving). Hij doet dat in beginsel minstens een maand op voorhand op amc@fsma.be.

Vergund AICB-beheerder uit de EER: De beheerder moet contact opnemen met de toezichthoudende autoriteit van zijn lidstaat van herkomst. De bevoegde autoriteit van de lidstaat van herkomst van de beheerder zal een kennisgeving aan de FSMA verrichten krachtens artikel 32bis van de AIFM-richtlijn. De toezichthouder stuurt zijn kennisgevingen naar e-notification.passporting2@fsma.be.

Kleinschalige beheerder naar Belgisch recht van niet-openbare AICB's: De beheerder moet, krachtens artikel 107 van de AICB-wet, de FSMA onverwijld alle nodige gegevens meedelen opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn. Hij stuurt de actualisering naar amc@fsma.be. Als de beheerder geen AICB's meer beheert, schrapt de FSMA hem uit het register.

Kleinschalige beheerder uit de EER van niet-openbare AICB's: De beheerder moet de FSMA, krachtens artikel 129 van de AICB-wet, onverwijld alle nodige gegevens meedelen opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn. Hij stuurt de actualisering naar e-notification.passporting2@fsma.be.

Intrekking van de verhandeling van een **openbare** AICB of een compartiment is mogelijk door de schrapping van de in artikel 200 of 260 van de AICB-wet bedoelde lijst. In dit geval is de goedkeuring van de FSMA vereist.

Regels voor distributie van AICB's met vast en veranderlijk aantal rechten van deelneming

Er wordt verwezen naar de informatie over de vorm en inhoud van het marketingmateriaal en het toezicht op de reclame, waar enkele verschillen tussen AICB's met een vast en een veranderlijk aantal rechten van deelneming worden toegelicht.

Bovendien zijn sommige types van AICB's met een vast aantal rechten van deelneming die deze openbaar aanbieden, verplicht om deze te noteren op een gereglementeerde markt.

Verhandeling binnen de EER van AICB's uit de Europese Unie door een beheerder van AICB's naar Belgisch recht

Formaliteiten voorafgaand aan de verhandeling

Vergund AICB-beheerder naar Belgisch recht: De te vervullen formaliteiten met het oog op de verhandeling, **met paspoort**, aan **professionele beleggers** worden beschreven in mededeling FSMA_2017_05 en de bijlagen daarbij. De beheerder moet het kennisgevingsformulier indienen krachtens de artikelen 90 tot 92 van de AICB-wet (artikel 32 van de AIFM-richtlijn). Hij stuurt de kennisgeving naar e-notification.passporting2@fsma.be.

Uiterlijk twintig werkdagen na ontvangst van het *volledige* kennisgevingsdossier, bezorgt de FSMA dat dossier aan de bevoegde autoriteiten van de lidstaten waar de rechten van deelneming in de AICB zullen worden verhandeld. Parallel daarmee brengt de FSMA de overlegging van dat dossier ter kennis van de beheerder die, zodra hij die kennisgeving heeft ontvangen, in de betrokken lidstaten met de verhandeling van de rechten van deelneming in de AICB mag starten.

Er bestaat **geen paspoortregeling** voor de verhandeling van AICB's aan niet-professionele beleggers in andere lidstaten.

Kleinschalige beheerder naar Belgisch recht van niet-openbare AICB's: er bestaat **geen paspoortregeling** voor de kleinschalige beheerders.

Vorm en inhoud marketingmateriaal

De wetgeving van de lidstaat van ontvangst is van toepassing.

Specifieke statuten van Belgische AICB's

| statuut | toezichthoudende autoriteit | wetgeving |
|--|-----------------------------|---|
| vastgoedbevak | FSMA | KB van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks |
| openbare privak | FSMA | KB van 10 juli 2016 met betrekking tot de alternatieve instellingen voor collectieve belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven |
| institutionele bevek | FOD Financiën | KB van 7 december 2007 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van 19 april 2014 |
| gespecialiseerde vastgoedbeleggingsfondsen | FOD Financiën | KB van 9 november 2016 met betrekking tot de gespecialiseerde vastgoedbeleggingsfondsen |
| private privak | FOD Financiën | KB van 23 mei 2007 met betrekking tot de private privak |
| openbaar en privaat startersfonds | FSMA/FOD Financiën | KB van 5 maart 2017 met betrekking tot de openbare startersfondsen en de private startersprivaks |
| ICB die belegt in effecten en liquide middelen | FSMA | KB van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen |

Overzicht van de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen waarnaar wordt verwezen in deze mededeling

| Wetgeving | |
|------------------------|---|
| KB van 23 mei 2007 | KB van 23 mei 2007 met betrekking tot de private privak |
| KB van 7 december 2007 | KB van 7 december 2007 met betrekking tot alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van 19 april 2014 |
| KB van 7 december 2010 | KB van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks |
| ICBE-wet | 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 |
| ICBE-KB | KB van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG |
| AICB-wet | wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders |
| KB van 10 juli 2016 | KB van 10 juli 2016 met betrekking tot de alternatieve instellingen voor collectieve belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven |

| | |
|------------------------------------|---|
| KB van 9 november 2016 | KB van 9 november 2016 met betrekking tot de gespecialiseerde vastgoedbeleggingsfondsen |
| AICB-KB | KB van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen |
| KB van 5 maart 2017 | KB van 5 maart 2017 met betrekking tot de openbare startersfondsen en de private startersprivaks |
| Circulaires en mededelingen | |
| circulaire FSMA_2013_04 | Circulaire FSMA 2013_04 dd. 14 februari 2013 over de kennisgevingsprocedure voor de instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG |
| circulaire FSMA_2013_05 | Circulaire FSMA 2013_05 dd. 14 februari 2013 over de kennisgevingsprocedure voor de instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte en die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG |
| circulaire FSMA_2014_09 | Circulaire FSMA 2014_09 dd. 01/09/2014 over de rapporteringsverplichtingen van de beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging ten aanzien van de FSMA |
| mededeling FSMA_2017_06 | Circulaire FSMA 2017_06 dd. 24/02/2017 over de verhandeling zonder paspoort van rechten van deelneming in AICB's aan professionele beleggers in België |
| mededeling FSMA_2017_07 | Mededeling FSMA 2017_07 dd. 27/03/2017 over de registratie van kleinschalige beheerders naar Belgisch recht van niet-openbare AICB's |
| circulaire FSMA_2019_23 | Circulaire FSMA 2019_23 dd. 5/08/2019 over het verslag van de effectieve leiding over de interne controle bij de zelfbeheerde beveks |
| mededeling FSMA_2021_09 | Mededeling FSMA 2021_09 dd. 01/04/2021 met Q&A's over de reclame voor beleggingsinstrumenten bij aanbieding aan het publiek, toelating tot de verhandeling en professionalisering bij niet-professionele cliënten |
| circulaire FSMA_2022_16 | Circulaire FSMA 2022_16 dd. 24/05/2022 bij het reglement van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van 16 mei 2017 over de statistische informatie die bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming dienen over te leggen |
| mededeling FSMA_2022_29 | Mededeling FSMA 2022_29 dd. 12/12/2022 met Q&A's over de publicitaire mededelingen voor ICB's |

disclaimer

De FSMA heeft alle redelijke zorg betracht om te garanderen dat de informatie over de nationale bepalingen betreffende de verhandelingsvereisten voor ICBE's en AICB's in België in deze mededeling actueel en volledig is. De FSMA is niet verantwoordelijk voor het onderhoud van externe websites en wijst de aansprakelijkheid af voor mogelijke fouten of omissies op externe websites waarnaar deze mededeling linkt.

Naast de hierboven genoemde bepalingen, die specifiek gelden voor de verhandeling van ICBE's en AICB's, zijn er misschien nog andere juridische bepalingen die van toepassing kunnen zijn bij de

verhandeling ervan in België, ook al zijn die niet specifiek bedoeld voor de verhandeling van ICBE's en AICB's, afhankelijk van de individuele situatie van degenen die betrokken zijn bij de verhandeling van aandelen of rechten van deelneming in ICBE's en AICB's. Verhandeling in België kan aanleiding geven tot de toepassing van andere vereisten, zoals de vereisten die voortvloeien uit het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, het Wetboek van Economisch Recht, de antiwitwaswetgeving, de belastingwetgeving en specifieke statuten waarvan sprake op pagina 9 hierboven.

C. samenvatting van de nationale bepalingen over de verhandelingsvereisten voor ICBE's en AICB's

ICBE's

Deze samenvatting beperkt zich tot de verhandeling in België van ICBE's naar buitenlands recht.

Paspoortregels

ICBE's naar buitenlands recht moeten de kennisgevingsprocedure volgen die beschreven wordt in circulaire FSMA_2013_05.

Zij zullen een bijdrage in de werkingskosten van de FSMA moeten betalen, zoals beschreven op de FSMA-website. Er moeten financiële voorzieningen beschikbaar zijn, meer bepaald met betrekking tot de verwerking van de inschrijvings-, betaal-, inkoop- en terugbetalingsorders en informatieverstrekking.

Vorm en inhoud marketingmateriaal

De vorm en inhoud van het marketingmateriaal van buitenlandse ICBE's die in België worden verhandeld, worden beschreven in circulaire FSMA_2013_05.

Er gelden ook specifieke regels voor publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in ICBE's die in België worden aangeboden:

- Het ICBE-KB bevat vereisten inzake de vorm en inhoud van deze documenten.
- Mededeling FSMA_2022_29 bevat Q&A's over de publicitaire mededelingen voor ICB's

Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een niet-openbaar aanbod van rechten van deelneming in ICBE's en die bij niet-professionele beleggers worden verspreid, worden onderworpen aan de publiciteitsregels opgenomen in artikel 4 van de CBDF-verordening, onafhankelijk of zij uitgaan van de aangestelde beheerverenootschap of van andere distributeurs.

Toezicht op reclame door FSMA

Mededeling FSMA_2022_29 beschrijft de wijze waarop de FSMA toezicht uitoefent op de publicitaire mededelingen met betrekking tot rechten van deelneming van ICBE's die verhandeld worden in België.

Rapporteringen over verhandeling

Buiten het kader van de kennisgevingsprocedure en de actualisatie van het kennisgevingsdossier, bestaat er voor buitenlandse ICBE's geen verplichting om specifieke gegevens te rapporteren aan de FSMA.

Intrekking van de verhandeling

De buitenlandse ICBE's waarvan de rechten van deelneming in België verhandeld worden, hebben de mogelijkheid om hun kennisgeving in te trekken indien zij wensen af te zien van de verhandeling van hun rechten van deelneming of van klassen van rechten van deelneming in België. Daartoe moet de ICBE een dossier indienen bij haar lidstaat van herkomst en respecteert ze de in artikel 156/1 van de ICBE-wet omschreven procedure en voorwaarden.

AICB's

Deze samenvatting is beperkt tot de verhandeling in België van AICB's naar buitenlands recht.

Verhandeling in België

- Professionele beleggers: toepassing van de kennisgevingsprocedure uit de AIFM-richtlijn (zie hieronder bij "Voorafgaande toestemming voor de verhandeling")
- Niet-professionele beleggers: de rechten van deelneming in AICB's mogen zonder openbaar aanbod aan niet-professionele beleggers in België worden verhandeld, indien dat gebeurt via een private plaatsing zoals gedefinieerd in het Belgisch recht. Verhandeling onder dezelfde voorwaarden als professionele beleggers.

Indien rechten van deelneming in AICB's in het kader van een openbaar aanbod worden verhandeld:

- De rechten van deelneming in AICB's naar het recht van een andere lidstaat van de EER en hun compartimenten mogen in België pas openbaar worden verhandeld indien ze zijn ingeschreven op de in artikel 260 van de AICB-wet bedoelde lijst, die wordt opgesteld door de FSMA en gepubliceerd op haar website. De voorwaarden waaraan moet worden voldaan om ingeschreven te kunnen worden op deze lijst, zijn opgenomen in artikel 263 e.v. en 274 e.v. van deze wet.
- De rechten van deelneming in AICB's van derde landen mogen uitsluitend in België **openbaar** worden aangeboden als de bepalingen van artikel 504 van de AICB-wet worden nageleefd.

Er worden paspoortkosten aangerekend voor de verhandeling van openbare AICB's naar buitenlandse recht in België.

Voorafgaande toestemming voor de verhandeling

- AICB's uit de Europese Unie die door een AICB-beheerder uit de Europese Unie worden beheerd: toepassing van de kennisgevingsprocedure uit de AIFM-richtlijn (art. 32 van de AIFM-richtlijn). Er is geen voorafgaande toestemming van de FSMA vereist.
- Kleinschalige beheerders uit de Europese Unie: toepassing van de Belgische kennisgevingsprocedure (art. 128 van de AICB-wet). Er is geen voorafgaande toestemming van de FSMA vereist.
- AICB's uit derde landen die door een AICB-beheerder uit de Europese Unie worden beheerd: toepassing van de kennisgevingsprocedure uit de AIFM-richtlijn (art. 36 van de AIFM-richtlijn). De voorafgaande toestemming van de FSMA is vereist.
- AICB's uit derde landen die door een AICB-beheerder van buiten de Europese Unie worden beheerd: toepassing van de kennisgevingsprocedure uit de AIFM-richtlijn (art. 42 van de AIFM-richtlijn). De voorafgaande toestemming van de FSMA is vereist.

Indien rechten van deelneming in AICB's in het kader van een openbaar aanbod worden verhandeld, is de voorafgaande toestemming van de FSMA vereist.

Toezicht op de reclame door de FSMA

Indien rechten van deelneming in AICB's in het kader van een openbaar aanbod worden verhandeld:

AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Mededeling FSMA_2022_29 beschrijft de wijze waarop de FSMA toezicht uitoefent op de publicitaire mededelingen met betrekking tot rechten van deelneming van AICB's die verhandeld worden in België.

AICB's met een vast aantal rechten van deelneming

Mededeling FSMA_2021_09 beschrijft welke reclame en andere documenten en berichten vooraf door de FSMA moeten worden goedgekeurd.

Verhandeling aan niet-professionele beleggers of aan professionele beleggers

Zie hierboven (verhandeling in België).

Wetgeving inzake specifieke statuten van AICB's

Zie hierboven (rubriek "Specifieke statuten van Belgische AICB's").