



Bijlage Mededeling

FSMA_2013_11-1 dd. 2/07/2013

Vragen en antwoorden over de overgangperiode waarvan sprake in Richtlijn 2011/61/EU en over de Belgische nationale bepalingen tot omzetting van die Richtlijn

Toepassingsgebied:

Uitgangspunt bij de opstelling van deze mededeling is het beginsel dat de wet tot omzetting in Belgisch recht van Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen uiterlijk op 22 juli 2014 in werking zal treden.

Zij is van toepassing op de in artikel 2.1 van de AIFMD bedoelde AICB's en op de beheerders van dergelijke AICB's.

1. *Wat is de deadline voor de indiening van een aanvraag voor een vergunning als AICB-beheerder door een entiteit die vóór 22 juli 2013 al een activiteit uitoefende als beheerder naar Belgisch recht van AICB's ?*

Voor de beheerders van AICB's die zich boven de in artikel 3 (2) (a) en (b) van de AIFMD vermelde drempels bevinden en die deze activiteit al vóór 22 juli 2013 uitoefenden, waarbij zij al dan niet over een vergunning beschikten overeenkomstig de wet van 3 augustus 2012, is de deadline voor de indiening van een vergunningsaanvraag 22 juli 2014.

Ook de entiteiten die vóór 22 juli 2013 al een activiteit uitoefenden als beheerder naar Belgisch recht van AICB's die niet openbaar worden aangeboden, en die zich onder de in artikel 3 (2) (a) en (b) van de AIFMD gedefinieerde drempels bevinden, dienen uiterlijk op 22 juli 2014 een registratieaanvraag in te dienen.

Tot slot onderstreept de FSMA dat ook de entiteiten die vóór 22 juli 2013 al een activiteit uitoefenden als beheerder naar Belgisch recht van AICB's die openbaar worden aangeboden, en die zich onder de in artikel 3 (2) (a) en (b) van de AIFMD gedefinieerde drempels bevinden, uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag moeten indienen.

2. Mag een beheerder naar Belgisch recht van AICB's tijdens de Overgangperiode en vóór de datum van inwerkingtreding van de AIFM-wet bij de FSMA een dossier indienen met betrekking tot de aanvraag voor een vergunning als AICB-beheerder ? Wat moet er precies in dat dossier zitten ?

Ja, de FSMA verzoekt de AICB-beheerders trouwens om al vóór de inwerkingtreding van de AIFM-wet een ontwerpdossier met betrekking tot een vergunningsaanvraag bij haar in te dienen, zodat dat dossier door haar diensten kan worden onderzocht en het zo spoedig mogelijk na de inwerkingtreding van de AIFM-wet kan worden goedgekeurd¹. Wat de inhoud van die ontwerpdossiers betreft, moet een onderscheid worden gemaakt tussen de AICB-beheerders die van de FSMA dan al een vergunning als beheerverenootschap van ICB's naar Belgisch recht of als zelfbeheerde ICB naar Belgisch recht hebben ontvangen overeenkomstig de Wet van 3 augustus 2012, en de beheerders die zo'n vergunning niet hebben.

De beheerders die al een vergunning hebben ontvangen overeenkomstig de Wet van 3 augustus 2012, zullen kunnen verwijzen naar eerder door hen aan de FSMA overgelegde documenten, op voorwaarde dat die nog steeds up-to-date zijn. In het ontwerpdossier met betrekking tot een vergunningsaanvraag van dergelijke beheerders moeten in beginsel enkel de elementen worden opgenomen die zijn vermeld in de artikelen 7.2 c), d), e) en 7.3.d) van de AIFMD. Verder moet dat dossier ook de elementen bevatten waarvan sprake in artikel 7.3. a), b) en c) van de AIFMD, maar enkel voor de AICB's die nog niet bij de FSMA zijn ingeschreven. Voor zover die informatie nog niet is vermeld in het prospectus of in de andere, aan de FSMA overgelegde documenten in het kader van het vergunningsdossier van de beheerder, moet dat dossier bovendien ook de in artikel 7.3 e) van de AIFMD vermelde elementen bevatten.

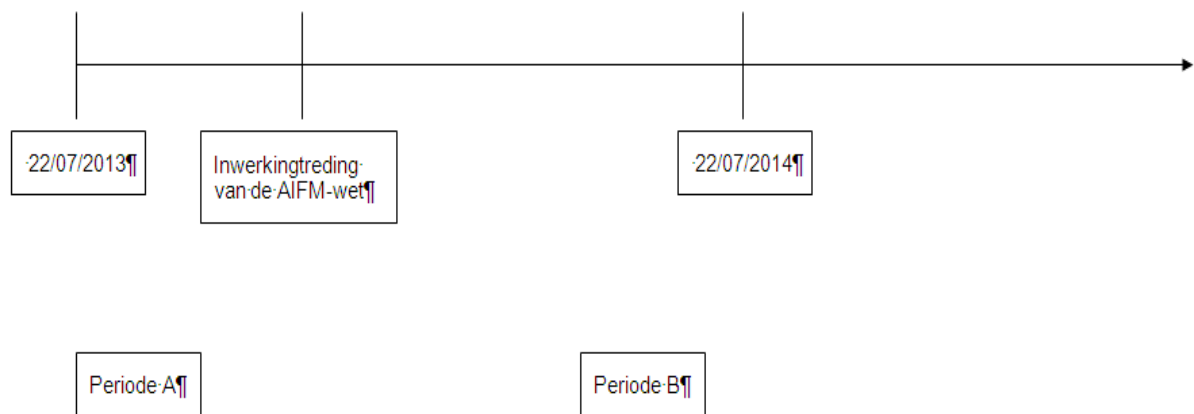
Het vergunningsdossier van de beheerders die niet over een vergunning beschikken overeenkomstig de Wet van 3 augustus 2012, moet alle, in artikel 7 van de AIFMD opgesomde gegevens bevatten.

Als bijlage bij dit document gaat een tabel met de minimuminhoud van het vergunningsdossier voor de beheerders die niet over een vergunning beschikken overeenkomstig de Wet van 3 augustus 2012. Zoals eerder onderstreept, mogen de beheerders die al over een vergunning beschikken overeenkomstig de Wet van 3 augustus 2012, naar eerder door hen aan de FSMA overgelegde documenten verwijzen, op voorwaarde dat die nog steeds up-to-date zijn.

¹ De indiening van zo'n ontwerpdossier met betrekking tot een vergunningsaanvraag vóór de inwerkingtreding van de AIFM-wet heeft niet dezelfde impact als de indiening van een officiële vergunningsaanvraag op basis van de AIFM-wet. Enkel de officiële aanvraag zal immers tot gevolg hebben dat de wettelijke termijn voor het onderzoek van de aanvraag door de FSMA begint te lopen.

3. Welke 'productregels' gelden tijdens de Overgangperiode voor de AICB's² naar Belgisch recht die al bestonden vóór 22 juli 2013 ?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B").



In Periode A :

- *De AICB's naar Belgisch recht op wie de Wet van 3 augustus 2012 van toepassing is (i.e. de openbare en de institutionele en private ICB's), moeten zich conformeren aan de voor hen geldende bepalingen van de Wet van 3 augustus 2012 (beleggingsbeleid, enz.).*
- *De AICB's naar Belgisch recht op wie de Wet van 3 augustus 2012 niet van toepassing is (bv. ICB's die hun rechten van deelneming niet openbaar aanbieden en die niet voor het statuut van private of institutionele ICB hebben geopteerd), zijn niet onderworpen aan de bepalingen van die wet.*

In Periode B :

- *De AICB's naar Belgisch op wie de Wet van 3 augustus 2012 vroeger van toepassing was, dienen zich te conformeren aan de voor hen geldende bepalingen van de AIFM-wet.*

² De zelfbeheerde AICB's en de AICB's die worden beheerd door een beheerverenootschap waaraan een vergunning is verleend overeenkomstig de Wet van 3 augustus 2012.

- *De AICB's naar Belgisch op wie de Wet van 3 augustus 2012 vroeger niet van toepassing was, worden in beginsel niet door de AIFM-wet gereguleerd.*

4. Welke regels gelden tijdens de Overgangperiode voor de interne of externe beheerders naar Belgisch recht die al bestonden vóór 22 juli 2013 ?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")³.

In Periode A :

- *De beheerders naar Belgisch recht op wie de Wet van 3 augustus 2012 van toepassing is, dienen zich te conformeren aan de voor hen geldende bepalingen van de Wet van 3 augustus 2012.*
- *De beheerders naar Belgisch recht op wie de Wet van 3 augustus 2012 niet van toepassing is (i.e. beheerders die uitsluitend ICB's beheren die niet openbaar worden aangeboden), worden in beginsel niet door die wet gereguleerd.*

De FSMA beveelt bovendien aan dat die twee categorieën van beheerders de bepalingen van de AIFMD naleven.

In Periode B :

De beheerders nemen alle nodige maatregelen om de AIFM-wet na te leven en dienen uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag in.

5. Mogen de entiteiten die vóór 22 juli 2013 al een activiteit als extern beheerder naar Belgisch recht van AICB's uitoefenden, tijdens de Overgangperiode in België nieuwe AICB's of compartimenten van AICB's lanceren en verhandelen, ook als zij nog niet over een vergunning beschikken als AICB-beheerder ?

Ja, met dien verstande dat dergelijke entiteiten uiterlijk op 22 juli 2014 een aanvraag voor een vergunning als AICB-beheerder moeten indienen.

6. Tegen uiterlijk welke datum moeten de beheerders naar Belgisch recht die tijdens de Overgangperiode zijn opgericht, zich conformeren aan de bepalingen van de AIFMD en/of de AIFM-wet ?

³ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")⁴.

In Periode A :

- *De beheerders naar Belgisch recht die in periode A zijn opgericht, en op wie de Wet van 3 augustus 2012 van toepassing is, dienen zich te conformeren aan de bepalingen van de Wet van 3 augustus 2012 en een vergunning te verkrijgen op basis van die wet alvorens met hun activiteiten te starten. Bovendien beveelt de FSMA die beheerders aan om zich vrijwillig te conformeren aan de bepalingen van de AIFMD in de periode voorafgaand aan de inwerkingtreding van de AIFM-wet.*
- *De FSMA beveelt de beheerders naar Belgisch recht die in periode A zijn opgericht en op wie de Wet van 3 augustus 2012 niet van toepassing is, aan om zich vrijwillig te conformeren aan de bepalingen van de AIFMD.*

In Periode B :

- *De beheerders die in periode A zijn opgericht, nemen alle nodige maatregelen om de AIFM-wet na te leven en dienen uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag in.*
- *De beheerders die in periode B zijn opgericht, dienen zich bij hun oprichting onmiddellijk aan de AIFM-wet te conformeren.*

7. Tegen uiterlijk welke datum moeten de AICB's die tijdens de Overgangperiode zijn opgericht, zich conformeren aan de bepalingen van de AIFMD en/of de AIFM-wet ?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")⁵.

In Periode A :

- *De AICB's waarop de Wet van 3 augustus 2012 van toepassing is, dienen zich te conformeren aan de voor hen geldende bepalingen van die wet.*

⁴ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

⁵ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

- *De AICB's waarop de Wet van 3 augustus 2012 niet van toepassing is, worden in beginsel niet door die wet gereguleerd.*

In Periode B :

- *De AICB's die in periode A aan de Wet van 3 augustus 2012 waren onderworpen, dienen zich te conformeren aan de voor hen geldende bepalingen van de AIFM-wet.*
- *De AICB's die in periode A niet aan de Wet van 3 augustus 2012 waren onderworpen, worden in beginsel niet door de AIFM-wet gereguleerd.*

8. Zal de AIFM-wet een soortgelijke bepaling bevatten als artikel 305, § 4, van de Wet van 3 augustus 2012, op grond waarvan een op het moment van de inwerkingtreding van de AIFM-wet bestaand compartiment met een bepaalde looptijd van een open openbare AICB naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, niet langer verplicht zal zijn om zijn prospectus en zijn KII('s) aan te passen voor zover geen enkele nieuwe inschrijving in dat compartiment zal worden toegestaan?

Op dit moment wordt overwogen om een soortgelijke bepaling als artikel 305, § 4, van de wet van 3 augustus 2012 in de AIFM-wet op te nemen. Hoewel de inschrijvingen in een dergelijk compartiment zijn stopgezet, zal alle, in artikel 23 van de AIFMD vermelde informatie door de beheerder van de betrokken AICB verkrijgbaar moeten worden gesteld van de beleggers. Onverminderd de besprekingen over het voorontwerp van AIFM-wet is de FSMA van oordeel dat (i) die informatie verkrijgbaar zou kunnen worden gesteld op de website van de beheerder van de betrokken AICB, en dat (ii) elke substantiële wijziging van voornoemde informatie aan de beleggers zou moeten worden meegedeeld op de website van de beheerder van de betrokken AICB. Toch zouden sommige van de gegevens waarvan sprake in de artikelen 23.4 en 23.5 van de AIFMD alsook elke substantiële wijziging daarvan in het jaarverslag van de betrokken AICB moeten worden gepubliceerd.

9. Worden de artikelen 302, derde lid en 305, § 4, van de wet van 3 augustus 2012 op grond waarvan compartimenten met een bepaalde looptijd van open openbare AICB's naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming⁶ voorheen elke nieuwe inschrijving hebben geweigerd, opgenomen in de AIFM-wet en zal de impact daarvan behouden blijven ?

Ja, de artikelen 302, derde lid, en 305, § 4, van de Wet van 3 augustus 2012 en de impact daarvan zouden in beginsel behouden moeten blijven. Toch zal de in artikel 23 van de AIFMD vermelde informatie door de beheerder van de betrokken AICB verkrijgbaar moeten worden gesteld van de beleggers. Onverminderd de bespreking van het voorontwerp van AIFM-wet is

⁶ Die bestaan op het moment van de inwerkingtreding van de AIFM-wet.

de FSMA van oordeel dat (i) die informatie verkrijgbaar zou kunnen worden gesteld op de website van de beheerder van de betrokken AICB, en dat (ii) elke substantiële wijziging van voornoemde informatie aan de beleggers zou moeten worden meegedeeld op de website van de beheerder van de betrokken AICB. Toch zou bepaalde informatie waarvan sprake in de artikelen 23.4 en 23.5 van de AIFMD alsook elke substantiële wijziging daarvan in het jaarverslag van de betrokken AICB moeten worden gepubliceerd.

10. Heeft artikel 61, lid 3⁷ van de AIFMD tot gevolg dat de bepalingen van de AIFMD en bijgevolg de bepalingen van de AIFM-wet waarmee deze Richtlijn is omgezet, niet van toepassing zijn op de interne of externe beheerders naar Belgisch recht die voldoen aan de voorwaarden van dit artikel?

Een beheerder die onder toepassing van artikel 61, lid 3 van de AIFMD valt, is niet verplicht om een vergunning aan te vragen of zich te laten registreren op grond van de AIFM-wet en dient de bepalingen van de AIFM-wet niet na te leven.

Als een dergelijke beheerder onder de bepalingen van de Wet van 3 augustus 2012 ressorteert, blijft hij onderworpen aan die bepalingen zoals van kracht op het ogenblik van de inwerkingtreding van de AIFM-wet.

11. Heeft artikel 61, lid 4⁸ van de AIFMD tot gevolg dat de bepalingen van de AIFMD en bijgevolg de bepalingen van de AIFM-wet waarmee deze Richtlijn is omgezet, niet van toepassing zijn op interne of externe beheerders naar Belgisch recht die voldoen aan de voorwaarden van dit artikel?

Ja. Een beheerder die onder toepassing van artikel 61, lid 4 van de AIFMD valt, is niet verplicht om een vergunning aan te vragen of zich te laten registreren op grond van de AIFM-wet. Hij moet evenmin de bepalingen van de AIFM-wet naleven. Wel dient hij de bepalingen van de AIFM-wet tot omzetting van artikel 22 van de AIFMD in acht te nemen en, in voorkomend geval, de bepalingen van de AIFM-wet waarmee de artikelen 26 tot 30 van de AIFMD zijn omgezet.

⁷ Conform artikel 61, lid 3 van de AIFMD mogen "abi-beheerders die abi's van het closed-end-type beheren vóór 22 juli 2013 en die na 22 juli 2013 geen bijkomende beleggingen doen, [...] deze abi's evenwel voort blijven beheren zonder vergunning overeenkomstig deze richtlijn".

⁸ Conform artikel 61, lid 4 van de AIFMD mogen "abi-beheerders die abi's van het closed-end-type beheren waarvan de inschrijvingsperiode voor beleggers is gesloten vóór de inwerkingtreding van de richtlijn en die zijn opgericht voor een periode die uiterlijk drie jaar na 22 juli 2013 afloopt, [...] deze abi's evenwel voort blijven beheren zonder aan deze richtlijn te hoeven voldoen, met uitzondering van artikel 22 en, indien van toepassing, de artikelen 26 tot en met 30, of een vergunningsaanvraag overeenkomstig deze richtlijn te hoeven indienen".

Als een dergelijke beheerder onder de bepalingen van de Wet van 3 augustus 2012 ressorteert, blijft hij onderworpen aan die bepalingen zoals van kracht op het ogenblik van de inwerkingtreding van de AIFM-wet.

12. *Moeten de activa/portefeuilles die beheerd worden op basis van de artikelen 61, lid 3 en 61, lid 4 van de AIFMD eveneens in aanmerking te worden genomen voor de berekening van het totaalbedrag aan activa die door een AICB-beheerder worden beheerd?*

De activa die beheerd worden op basis van de artikelen 61, lid 3 en 61, lid 4 hoeven niet te worden opgenomen in het totaal van de activa die beheerd worden door een AICB-beheerder die andere types van AICB's beheert dan bedoeld in de voormelde artikelen.

13. *Wat betekenen de woorden "die na 22 juli 2013 geen bijkomende beleggingen doen" in artikel 61, lid 3 van de AIFMD?*

Het begrip "bijkomende belegging" moet ruim geïnterpreteerd worden. Een bijkomende belegging gebeurt doorgaans met een nieuw contract dat een kapitaalinvestering vergt om winst te boeken. Het moet evenwel mogelijk zijn om een portefeuille die onder artikel 61, lid 3 van de AIFMD valt te beheren met de uitsluitende bedoeling om de waarde van deze portefeuille te behouden. Het is dan ook toegelaten om beperkte bedragen te beleggen in een dergelijke portefeuille voor zover de belegging (i) voortvloeit uit bestaande verplichtingen, (ii) een verwaarloosbaar percentage van de portefeuille uitmaakt en (iii) uitsluitend tot doel heeft de waarde van de portefeuille te behouden.

14. *Wat is de uiterste datum voor naleving van de voorwaarden die zijn opgelegd door de artikelen 36 en 42 van de AIFMD?*

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B").⁹

In Periode A: De FSMA raadt de betrokken beheerders aan om de voorwaarden van de artikelen 36 of 42 van de AIFMD tijdens deze periode op vrijwillige basis na te leven.

In Periode B: De beheerders zijn verplicht om de bepalingen van de AIFM-wet tot omzetting van de artikelen 36 en 42 van de AIFMD na te leven.

15. *Mag een AICB-beheerder die gevestigd is in een lidstaat van de EER waar de AIFMD al in nationale wetgeving is omgezet, tijdens de Overgangperiode in België rechten van*

⁹ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

deelneming in AICB's uit de EER die hij beheert verhandelen als hij in zijn lidstaat van herkomst over een vergunning beschikt?

Er dient een onderscheid te worden gemaakt naargelang de rechten van deelneming in de betrokken AICB's al dan niet worden aangeboden aan het publiek.

Vanaf 22 juli 2013 is het mogelijk om in België rechten van deelneming in AICB's uit de EER te verhandelen zonder openbaar aanbod. Krachtens het beginsel van de rechtstreekse verticale werking van de AIFMD, zal de FSMA met ingang van 22 juli 2013 kennisgevingen aanvaarden die conform zijn aan artikel 32 van de AIFMD.

Als het de bedoeling is om rechten van deelneming in AICB's uit de EER aan het publiek in België te verhandelen, moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B").¹⁰

In Periode A mag de beheerder rechten van deelneming in AICB's uit de EER *als bedoeld in de wet van 3 augustus 2012* aanbieden aan het publiek op voorwaarde dat hij de geldende bepalingen van deze wet naleeft.

In Periode B mag de beheerder rechten van deelneming in AICB's uit de EER aanbieden aan het publiek op voorwaarde dat hij de AIFM-wet naleeft.

16. Mag een AICB-beheerder die gevestigd is in een lidstaat van de EER waar de AIFMD al in nationale wetgeving is omgezet, tijdens de Overgangperiode in België rechten van deelneming in AICB's uit de EER die hij beheert verhandelen als hij in zijn lidstaat van herkomst niet beschikt over een vergunning?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")¹¹.

In Periode A:

- De beheerder mag de rechten van deelneming in AICB's uit de EER op Belgisch grondgebied verhandelen zonder openbaar aanbod mits hij de thans geldende voorwaarden naleeft;
- De beheerder mag de rechten van deelneming in AICB's uit de EER *als bedoeld in de Wet van 3 augustus 2012* verhandelen aan het publiek op voorwaarde dat hij de bepalingen van deze Wet van 3 augustus 2012 naleeft.

¹⁰ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

¹¹ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

In Periode B: De beheerder mag de rechten van deelneming in AICB's uit de EER verhandelen op voorwaarde dat hij de AIFM-wet naleeft. Er zal dus onder meer worden vereist dat hij in de lidstaat van herkomst over een vergunning beschikt.

17. Mag een AICB-beheerder die gevestigd is in België tijdens de Overgangperiode in de EER rechten van deelneming in AICB's uit de EER die hij beheert verhandelen?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")¹².

In Periode A: De beheerder mag de rechten van deelneming in AICB's uit de EER die hij beheert niet verhandelen in de EER.

In Periode B: De beheerder mag rechten van deelneming in AICB's uit de EER die hij beheert verhandelen aan professionele beleggers in de EER met inachtneming van de bepalingen van de AIFMD. Wil hij rechten van deelneming in AICB's aan het publiek verhandelen, moet hij tevens voldoen aan de vereisten die, in voorkomend geval, krachtens artikel 43 van de AIFMD zijn opgelegd door de lidstaat van ontvangst.

18. Kan een AICB-beheerder die gevestigd is in een lidstaat van de EER waar de AIFMD is omgezet in nationale wetgeving tijdens de Overgangperiode worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht als hij in zijn lidstaat van herkomst over een vergunning beschikt?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")¹³.

In Periode A:

- Vanaf 22 juli 2013 kan de beheerder worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming niet worden aangeboden aan het publiek.
- De beheerder kan niet worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming worden aangeboden aan het publiek.

In Periode B: De beheerder kan worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming niet worden aangeboden aan het publiek conform

¹² Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

¹³ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

de voorwaarden van de AIFMD. De beheerder zal enkel kunnen worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming worden aangeboden aan het publiek als hij eveneens de ter zake geldende voorwaarden van de AIFM-wet naleeft, als opgelegd krachtens artikel 43 van de AIFMD.

19. Kan een AICB-beheerder die gevestigd is in een lidstaat van de EER waar de AIFMD is omgezet in nationale wetgeving tijdens de Overgangperiode worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht als hij in zijn lidstaat van herkomst nog niet over een vergunning beschikt?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")¹⁴.

In Periode A:

- De beheerder kan worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming niet worden aangeboden aan het publiek, met inachtneming van de thans geldende voorwaarden.
- De beheerder kan niet worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming worden aangeboden aan het publiek.

In Periode B:

De beheerder kan worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming niet worden aangeboden aan het publiek conform de voorwaarden van de AIFMD. Hij zal dus onder meer moeten beschikken over een vergunning in zijn lidstaat van herkomst. De beheerder zal enkel kunnen worden aangesteld als beheerder van AICB's naar Belgisch recht waarvan de rechten van deelneming worden aangeboden aan het publiek als hij eveneens de ter zake geldende voorwaarden van de AIFM-wet naleeft, als opgelegd krachtens artikel 43 van de AIFMD.

20. Kan een AICB-beheerder die gevestigd is in België tijdens de Overgangperiode worden aangesteld als beheerder van AICB's uit de EER die gevestigd zijn in een andere lidstaat ?

Er moet een onderscheid worden gemaakt tussen de periode die loopt van 22 juli 2013 tot de inwerkingtreding van de AIFM-wet ("Periode A") en de periode die aanvangt op het ogenblik waarop de AIFM-wet in werking treedt ("Periode B")¹⁵.

In periode A: Een dergelijke beheerder kan niet worden aangesteld als beheerder van AICB's uit de EER die gevestigd zijn in een andere lidstaat.

¹⁴ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

¹⁵ Zie de tijdslijn in het antwoord op vraag 3.

In periode B: De beheerder kan worden aangesteld als beheerder van AICB's uit de EER die gevestigd zijn in een andere lidstaat mits hij de voorwaarden van de AIFMD in acht neemt.

Lexicon

AICB: alternatieve instelling voor collectieve belegging.

AIFMD: 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.

AIFM-verordening: 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.

AIFM-wet: de Belgische wet tot omzetting van de AIFMD.

EER: Europese Economische Ruimte

KII: Essentiële beleggersinformatie (key investor information).

Overgangperiode: de periode van 22 juli 2013 tot 22 juli 2014.

Wet van 3 augustus 2012: wet betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

Bijlage : Inhoud van het vergunningsdossier

Artikel van de AIFMD over het vergunningsdossier	Inhoud van het vergunningsdossier	Andere pertinente artikelen van de AIFMD en van de AIFM-verordening (en eventuele andere pertinente punten) voor de opstelling van het vergunningsdossier
Artikel 7.2 a)	<u>Informatie over de personen die zich daadwerkelijk met de activiteiten van de beheerder bezighouden (effectieve leiders), en over het besturend orgaan van de beheerder (raad van bestuur) : informatie over hun identiteit, betrouwbaarheid, beroepservaring en beschikbaarheid.</u>	<ul style="list-style-type: none"> • artikel 8.1 c) van de AIFMD ; • artikel 21 van de AIFM-verordening; • Mededeling CBFA_2009_20 van 8 mei 2009 over de "Vragenlijsten over professionele betrouwbaarheid en passende ervaring van niet-uitvoerende bestuurders en effectieve leiders" en de formulieren als bijlagen daarbij¹⁶.
<u>Artikel 7.2.b)</u>	<u>Informatie over de identiteit van de rechtstreekse of middellijke aandeelhouders of leden van de beheerder¹⁷, die daarin een gekwalificeerde deelneming bezitten, alsook over het bedrag van die deelneming.</u>	<ul style="list-style-type: none"> • artikel 4 ah) van de AIFMD: begrip "gekwalificeerde deelneming".
Artikel 7.2.c)	<u>Programma van werkzaamheden waarin de organisatiestructuur van de beheerder wordt vermeld.</u> Dit impliceert een beschrijving: <ul style="list-style-type: none"> • de administratieve en boekhoudkundige procedures; • de controle- en beveiligingsvoorzieningen op het vlak van de elektronische 	<i>Organisatiestructuur :</i> <ul style="list-style-type: none"> • artikel 18 van de AIFMD ; • artikelen 57 tot 66 van de AIFM-verordening.

¹⁶ Deze documenten zijn beschikbaar op de website www.fsma.be.¹⁷ Ongeacht of het daarbij om natuurlijke of rechtspersonen gaat.

	<p>gegevensverwerking;</p> <ul style="list-style-type: none"> • de ingevoerde internecontrolemechanismen; • het beleid inzake de continuïteit van de activiteit; • de verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en van de effectieve leiders van de beheerder, en de taakverdeling; • de permanente compliancefunctie (complianceofficer); • de permanente interneauditfunctie; • de voorzieningen inzake (i) persoonlijke transacties, (ii) de registratie van portefeuilletransacties en van inschrijvings- en terugbetalingsorders, en (iii) de bewaring van registraties. <p><u>Informatie over de manier waarop de beheerder van plan is zich te conformeren aan de voor hem geldende verplichtingen krachtens de hoofdstukken II, III en IV, en, in voorkomend geval, de hoofdstukken V, VI, VII en VIII van de AIFMD.</u></p> <p><i>Onder voorbehoud van alle andere informatie die, volgens de beheerder, nuttig zou zijn, dienen minstens de volgende gegevens te worden verstrekt met betrekking tot voornoemd hoofdstuk II:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de door de beheerder uitgeoefende activiteiten; • de plaats van het hoofdkantoor en van de maatschappelijke zetel van de beheerder; • het bedrag van het aanvangskapitaal en van het eigen vermogen 	<p><i>Hoofdstuk II van de AIMFD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • artikel 6 van de AIFMD in combinatie met Bijlage I van de AIFMD; • artikelen 8 tot 11 van de AIFMD;
--	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> • de wijze waarop de eventuele beroepsaansprakelijkheidsrisico's worden gedekt. <p><i>Onder voorbehoud van alle andere informatie die, volgens de beheerder, nuttig zou zijn, dienen minstens de volgende gegevens te worden verstrekt met betrekking tot voornoemd hoofdstuk III:</i></p> <p><u>Algemene vereisten:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van het beleid en van de procedures ter voorkoming van de onregelmatigheden die de stabiliteit en de integriteit van de markt kunnen schaden; • een beschrijving van het beleid en de van procedures met betrekking tot de zorgvuldigheid bij de selectie en de doorlopende follow-up van de beleggingen; • het aantal door de beheerder tewerkgestelde personen en het organigram; • een beschrijving van de ingevoerde procedures met het oog op de naleving van de artikelen 25, 27, 28 en 29 van de AIFM-verordening. <p><u>Beloning :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de ingevoerde beloningsregelingen en -praktijken; <p><u>Belangenconflicten :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van het uitgewerkte beleid inzake belangenconflicten (onderkenning, voorkoming, beheer en opvolging 	<ul style="list-style-type: none"> • artikelen 12 tot 15 van de AIFM-verordening. <p><i>Hoofdstuk III van de AIFMD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • artikel 12 van de AIFMD en artikelen 16 tot 29 van de AIFM-verordening (<i>algemene vereisten</i>); • artikel 13 en Bijlage II van de AIFMD (<i>beloning</i>); • artikel 14 van de AIFMD en artikelen 30 tot 37 van de AIFM-verordening (<i>belangenconflicten</i>); • artikel 15 van de AIFMD en artikelen 38 tot 45 van de AIFM-verordening (<i>risicobeheer</i>); • artikel 16 van de AIFMD en artikelen 46 tot 49 van de AIFM-verordening (<i>liquiditeitsbeheer</i>); • artikel 19 van de AIFMD en artikelen 67 tot 74 van de AIFM-verordening (<i>waardering</i>); • artikel 20 van de AIFMD en artikelen 75 tot 82 van de AIFM-verordening
--	--	---

	<ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de ingevoerde strategieën met betrekking tot de uitoefening van de stemrechten gehouden in de portefeuilles van de beheerde AICB's; • de eventue(e)l(e) contract(en) gesloten tussen de beheerder en een <i>prime broker</i> op basis van artikel 14.3 van de AIFMD; • het bewijs dat artikel 43 van de AIFM-verordening wordt nageleefd. <p><u>Risicobeheer :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de permanente functie in verband met het risicobeheer; • een beschrijving van de wijze waarop de risicobeheertaken functioneel en hiërarchisch worden gescheiden van de uitvoerende afdelingen¹⁸; • een beschrijving van het risicobeheerbeleid en van de ingevoerde mechanismen om de risico's te herkennen, meten, beheersen en bewaken; • een beschrijving van de kwalitatieve en/of kwantitatieve risicolimieten voor elke beheerde AICB¹⁹; en • een beschrijving van de maximale hefboomfinanciering voor elke beheerde AICB en van de omvang van het recht op hergebruik van eventueel collateral of garanties. <p><u>Liquiditeitsbeheer :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de systemen en procedures inzake liquiditeitsbeheer. 	<p>(<i>delegatie</i>);</p> <ul style="list-style-type: none"> • artikel 21 van de AIFMD en artikelen 83 tot 102 van de AIFM-verordening (<i>bewaarder</i>).
--	---	--

¹⁸ Inclusief het portefeuillebeheer.

¹⁹ Voor bepaalde te verstrekken gegevens mag - bij open openbare AICB's - naar het prospectus worden verwezen.

	<p><u>Waardering :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van het waarderingsbeleid en de waarderingsprocedures die voor elke beheerde AICB zijn ingevoerd; • de identiteit van de waarderingsdeskundige en het bewijs dat artikel 19.5 van de AIFMD wordt nageleefd wanneer het om een externe waarderingsdeskundige gaat. <p><u>Delegatie²⁰ :</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • een beschrijving van de gedelegeerde/gesubdelegeerde functies en de (verwachte) datum waarop ze in werking treden; • de vermelding van de identiteit en de contactgegevens van de gedelegeerde/gesubdelegeerde en van de naam van de bevoegde autoriteit die een vergunning heeft afgeleverd of die tot registratie is overgegaan; • de vermelding van de AICB's waarop de delegatie/subdelegatie betrekking heeft; • de overlegging van de delegatie-/subdelegatiecontracten; • informatie over de naleving van de voorwaarden waarvan sprake in artikel 20.1 van de AIFMD²¹; • bij subdelegatie, een kopie van het schriftelijke akkoord van de beheerder. <p><u>Bewaarder²² :</u></p>	
--	---	--

²⁰ Bij open openbare AICB's mag worden verwezen naar documenten die eerder aan de FSMA zijn overgelegd in het kader van de uitoefening van haar toezichtsoopdracht.

²¹ Enkel de naleving van de pertinente voorwaarden moet worden aangetoond.

	<ul style="list-style-type: none"> • de identiteit, de plaats van vestiging en het statuut van de bewaarder (kredietinstelling, beleggingsonderneming, ...); • het contract over de aanstelling van de bewaarder; • een beschrijving van de organisatorische procedures/ regelingen ingevoerd in het kader van de artikelen 86, 89, 90, 92, 93, 94, 95, 96, 98, 99 en 100 van de AIFM-verordening; • de identiteit van de gedelegeerde/gesubdelegeerde, de gedelegeerde/gesubdelegeerde functies en het bewijs dat de in artikel 21.11 van de AIFMD vermelde voorwaarden worden nageleefd. <p><i>Onder voorbehoud van alle andere informatie die, volgens de beheerder, nuttig zou zijn, dienen minstens de volgende gegevens te worden verstrekt met betrekking tot voornoemd hoofdstuk IV:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • de vooropgestelde publicatiedatum van het volgende jaarverslag van elke AICB; • de vermelding van de gebruikte middelen om de in artikel 23 van de AIFMD vermelde informatie aan de beleggers te verstrekken. <p><i>Onder voorbehoud van alle andere informatie die, volgens de beheerder, nuttig zou zijn, dienen minstens de volgende gegevens te worden verstrekt met betrekking tot voornoemd hoofdstuk</i></p>	<p><i>Hoofdstuk IV van de AIFMD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • artikelen 22 tot 24 van de AIFMD; • artikelen 103 tot 111 van de AIFM-verordening. <p><i>Hoofdstuk V van de AIFMD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • artikelen 25 tot 30 van de AIFMD ;
--	---	---

²² Deze informatie moet voor elke beheerde AICB worden verstrekt. Als die informatie echter dezelfde is voor verschillende AICB's, is het voldoende dat zij voor één AICB wordt verstrekt en dat wordt vermeld voor welke andere AICB's die informatie dezelfde is.

	<p>V:</p> <ul style="list-style-type: none"> de eventuele kennisgeving op basis van artikel 27 van de AIFMD en de verstrekking van de in de artikelen 28.2 en 28.5 van de AIFMD vermelde informatie. <p><i>Met betrekking tot voornoemd hoofdstuk VI wordt verwezen naar de antwoorden op voornoemde vragen 15 tot 20</i></p> <p><i>Met betrekking tot voornoemd hoofdstuk VII zijn de regelingen voor onderhandse plaatsing op basis van de artikelen 36 en 42 van de AIFMD van toepassing (zie het antwoord op vraag 14).</i></p> <p><i>Met betrekking tot voornoemd hoofdstuk VIII dient te worden verwezen naar de antwoorden op voornoemde pertinente vragen.</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> artikel 112 van de AIFM-verordening. <p><i>Hoofdstuk VI van de AIFMD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> artikelen 31 tot 33 van de AIFMD <p><i>Hoofdstuk VII van de AIFMD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> artikelen 32 tot 42 van de AIFMD artikelen 113 tot 115 van de AIFM-verordening <p><i>Hoofdstuk VIII van de AIFMD :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> artikel 43 van de AIFMD.
Artikel 7.2.d)	<u>Informatie over het beloningsbeleid en de beloningspraktijken</u> : informatie reeds vereist op basis van voornoemd artikel 7.2.c).	
Artikel 7.2.e)	<u>Informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie/subdelegatie aan derden van de in artikel 20 van de AIFMD bedoelde taken</u> : informatie reeds vereist op basis van voornoemd artikel 7.2.c).	
Artikel 7.3.a)	<u>Te verstrekken informatie voor alle beheerde AICB's²³</u> : <ul style="list-style-type: none"> informatie over de 	

²³ Of voor alle AICB's die de beheerder van plan is te beheren.

<p>Artikel 7.3.b)</p> <p>Artikel 7.3.c)</p> <p>Artikel 7.3.e)</p>	<p>beleggingsstrategieën, met inbegrip van de soorten onderliggende fondsen als de AICB een dakfonds is</p> <ul style="list-style-type: none"> • het door de beheerder gevoerde beleid ten aanzien van het gebruik van hefboomfinanciering; • informatie over de risicoprofielen en andere kenmerken van de AICB's die de beheerder beheert of denkt te gaan beheren; • informatie over de lidstaten of derde landen waar de AICB's gevestigd zijn of zich denken te gaan vestigen; • informatie over de vestigingsplaats van de master-AICB, als de AICB een feeder- AICB is; <p>• het reglement of de statuten van elke AICB die de beheerder van plan is te beheren;</p> <ul style="list-style-type: none"> • alle bijkomende informatie als bedoeld in artikel 23.1 van de AIFMD. 	
<p>Artikel 7.3.d)</p>	<p><u>Informatie over de regelingen voor de aanstelling van de bewaarder zoals bedoeld in artikel 21 van de AIFMD voor elke AICB die de beheerder van plan is te beheren:</u> informatie reeds vereist op basis van voornoemd artikel 7.2.c).</p>	