
FSMA_2014_03 dd. 23/06/2014

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

Toepassingsgebied:

Deze mededeling is van toepassing op de beheerders en de AICB's als bedoeld in respectievelijk artikel 3, 13°, en artikel 3, 2°, van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna "AICB-wet" genoemd).

Samenvatting/Doelstelling:

Doelstelling van deze mededeling is de sector te informeren over de inwerkingtreding van de AICB-wet, haar toepassingsgebied te verduidelijken, en de juridische gevolgen van haar inwerkingtreding toe te lichten.

Verder gaat als bijlage bij deze mededeling een geactualiseerde versie van de bijlage bij mededeling FSMA_2013_11 van 2 juli 2013, getiteld "Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen: vragen en antwoorden over de overgangperiode".¹

Structuur:

1. Inwerkingtreding van de AICB-wet.....p. 1 tot 2
2. Belangrijkste delen van de AICB-wet en hun toepassingsgebied..... p. 2 tot 3
3. Na te leven wettelijke en reglementaire bepalingen..... p. 3 tot 5
4. Indiening van een vergunningsdossier..... p. 6

1. Inwerkingtreding van de AICB-wet

Deze mededeling is een vervolg op mededeling FSMA_2013_11 van 2 juli 2013, getiteld "*Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen: vragen en antwoorden over de overgangperiode*".

Pro memorie wordt eraan herinnerd dat Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (hierna "AIFM-richtlijn" genoemd) de activiteit van de beheerders van alternatieve instellingen voor collectieve belegging reguleert. Zij viseert meer specifiek de zelfbeheerde alternatieve instellingen voor collectieve belegging en de zogenaamde "externe

¹ Bijlage met als titel 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*".

beheerders”, i.e. de beheervenootschappen, die een of meer alternatieve instellingen voor collectieve belegging beheren.

Met “alternatieve instellingen voor collectieve belegging”² (hierna “AICB’s” genoemd) verwijst de AIFM-richtlijn naar de andere ICB’s dan de ICB’s die door de UCITS-richtlijn worden beheerst³.

Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de AICB-wet op 27 juni 2014 zijn de vragen en antwoorden in de bijlage bij mededeling FSMA_2013_11 van 2 juli 2013, getiteld “Richtlijn 2011/61/EU inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen: vragen en antwoorden over de overgangperiode”, geactualiseerd. Die geactualiseerde tekst gaat als bijlage bij deze mededeling.

2. Belangrijkste delen van de AICB-wet en hun toepassingsgebied

De AICB-wet zet de AIFM-richtlijn in Belgisch recht om. Bovendien neemt zij alle bepalingen van de wet van 3 augustus 2012⁴ over die van toepassing zijn op de AICB’s⁵ waarvan de rechten van deelneming aan het publiek worden aangeboden, en op de beheervenootschappen van dergelijke openbare AICB’s die nog niet aan bod zijn gekomen in de AIFM-richtlijn of in de gedelegeerde verordening (EU) nr. 231/2013 tot aanvulling van de AIFM-richtlijn⁶ (hierna “AIFM-verordening” genoemd).

In concreto zijn de volgende drie delen van de AICB-wet de belangrijkste:

- Deel II bevat de voor de beheerders van AICB’s geldende geharmoniseerde bepalingen: deze bepalingen vinden hun oorsprong in de AIFM-richtlijn en omvatten een luik “vergunning/registratie” en een luik “paspoort”:
 - het luik “vergunning/registratie” is van toepassing op de beheerders naar Belgisch recht die een vergunnings- of registratieaanvraag⁷ moeten indienen bij de FSMA;
 - het luik “paspoort” is van toepassing (i) op de beheerders naar Belgisch recht die in België of in de Europese Economische Ruimte (hierna “EER” genoemd) rechten van deelneming in AICB’s verhandelen, en/of die AICB’s naar het recht van een EER-lidstaat beheren via de vestiging van een bijkantoor of in het kader van het vrij verrichten van diensten, en (ii) op de beheerders naar het recht van een andere EER-lidstaat die AICB’s naar Belgisch recht beheren via de vestiging van een bijkantoor of in het kader

² Zie artikel 4.1.a) van de AIFM-richtlijn, die de “alternatieve beleggingsfondsen” als volgt definieert: “instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van beleggingscompartimenten daarvan, die (i) bij een reeks beleggers kapitaal ophalen om dit overeenkomstig een bepaald beleggingsbeleid in het belang van deze beleggers te beleggen, en (ii) niet vergunningsplichtig zijn uit hoofde van artikel 5 van Richtlijn 2009/65/EG”.

³ Richtlijn 2009/65/EG van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe’s).

⁴ Wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.

⁵ Het begrip “AICB’s” verwijst naar alle andere instellingen voor collectieve belegging dan de instellingen voor collectieve belegging die aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen.

⁶ 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.

⁷ De registratieaanvraag betreft de beheerders die zich onder de in artikel 106 van de AICB-wet bedoelde drempels bevinden, en die geen openbare AICB’s beheren in de zin van artikel 110 van de AICB-wet.

van het vrij verrichten van diensten, en/of die rechten van deelneming in AICB's verhandelen in België.

Er moet worden verduidelijkt dat het paspoort waarvan sprake is in deel II van de AICB-wet, enkel geldt voor de AICB's waarvan de rechten van deelneming niet openbaar worden aangeboden in België. Indien AICB's worden verhandeld of beheerd waarvan de rechten van deelneming openbaar worden aangeboden in België, zijn – naast deel II van de AICB-wet – ook deel III en/of deel IV van diezelfde wet van toepassing.

- Deel III bevat de niet-geharmoniseerde bepalingen met betrekking tot de AICB's: deze vinden hun oorsprong in de wet van 3 augustus 2012 en zijn van toepassing op de AICB's onder statuut, namelijk:
 - de AICB's naar Belgisch of buitenlands recht waarvan de rechten van deelneming openbaar worden aangeboden in België, en;
 - de niet-openbare AICB's naar Belgisch recht die voor het statuut van institutionele of private AICB hebben geopteerd (institutionele vastgoedbevaks, institutionele beveks en private privaks).
- Deel IV bevat de niet-geharmoniseerde bepalingen met betrekking tot de beheervenootschappen van AICB's: deze vinden hun oorsprong in de wet van 3 augustus 2012 en zijn van toepassing op de beheervenootschappen naar Belgisch of buitenlands recht die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren.

Op de regeling voor derde landen wordt hier niet in detail ingegaan, omdat zij tot op heden niet in werking is getreden. Ondertussen geldt de in de artikelen 494 tot 499 van de AICB-wet bedoelde regeling inzake private plaatsingen. Bij een openbaar aanbod zullen de artikelen 503 en 504 worden toegepast.

3. Andere toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen

Naast de AICB-wet moeten de AICB's en hun beheerders ook de AIFM-verordening naleven.

Bovendien verduidelijkt artikel 515 van de AICB-wet dat de bestaande besluiten en reglementen van kracht blijven, voor zover zij niet tegen de nieuwe wettelijke bepalingen indruisen.

Bijgevolg blijven de bepalingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging, die pertinent zijn voor de AICB's en niet in de AIFM-verordening of de AICB-wet aan bod komen, van toepassing. Zo kan louter indicatief en niet-exhaustief worden gesteld dat:

- de artikelen 1 tot 7 over de algemene bepalingen en de inhoud van het beheerreglement of de statuten van toepassing blijven;
- artikel 8, tweede lid, artikel 9 en artikel 10, § 1, 3°, en § 2, 2°, 3°, 4°, 5°, 7° en 8°, over de bewaarder van toepassing blijven. De overige bepalingen van die artikelen komen al aan bod in artikel 55 van de AICB-wet en in de artikelen 92 tot 97 van de AIFM-verordening;

- de artikelen 11 tot 13 over de master-feederconstructies van toepassing blijven. Conform artikel 3, 45° en 46°, van de AICB-wet moeten de master en de feeder echter AICB's naar Belgisch recht zijn;
- de artikelen 14 tot 21 niet van toepassing zijn op de AICB's omdat zij betrekking hebben op de ICB's die opteren voor beleggingen die aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen;
- artikel 22, artikel 23, § 3, 2° en 6°, en § 4, artikel 24, § 1, derde lid, 1°, artikel 25, § 1, 1° en 2°, en artikel 26, § 1, eerste lid, 2°, en tweede lid, over de administratieve procedures en de controleprocedures van toepassing blijven. De overige bepalingen van die artikelen komen al aan bod in artikel 27 van de AICB-wet en/of de artikelen 38 tot 49 van de AIFM-verordening;
- de artikelen 27 en 28 over de commissaris van toepassing blijven. Conform artikel 3, 45° en 46°, van de AICB-wet moeten de master en de feeder echter AICB's naar Belgisch recht zijn;
- de artikelen 29 tot 34 over het prospectus en de essentiële beleggersinformatie van toepassing blijven;
- de artikelen 35 tot 46 over de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming, van toepassing blijven;
- de artikelen 47 tot 50 die de algemene regels over het beleggingsbeleid bevatten, van toepassing blijven;
- de regels over het beleggingsbeleid als bedoeld in de artikelen 51 tot 68 niet van toepassing zijn op de AICB's, terwijl de regels waarvan sprake in de artikelen 69 tot 87 van toepassing blijven;
- de artikelen 88 tot 114 over de master-feederconstructies van toepassing blijven, met uitzondering van de bepalingen die specifiek gelden voor de grensoverschrijdende master-feederconstructies (waarin is voorzien voor de ICB's die aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen, maar niet voor de AICB's);
- de artikelen 115, 116, 117, 118, § 3, § 4, § 5, en 120 over de provisies en kosten van toepassing blijven. Die artikelen moeten samen met artikel 24 van de AIFM-verordening worden toegepast;
- de meeste bepalingen van de artikelen 121 tot 127 over de gedragsregels al gedekt zijn door de artikelen 17, 18, 23, 25 tot 28, 30, 31, 33, 34, 37 en 67 tot 75, van de AIFM-verordening, met uitzondering van de artikelen 121, 122, § 1, en 124, § 2, 5°, 6°, 7°, 10°, en § 3;
- de regels over de belangenconflicten als bedoeld in de artikelen 128 tot 133 niet van toepassing zijn omdat zij al aan bod komen in de artikelen 30 tot 37 van de AIFM-verordening, terwijl de regels waarvan sprake in de artikelen 134 tot 137 van toepassing blijven;
- de artikelen 138 tot 146 over de andere verbodsbepalingen en verplichtingen van toepassing blijven;

- de artikelen 147 tot 188 over de ontbinding, vereffening, fusie of andere herstructurerings van toepassing blijven. De regels over de fusies en de andere herstructurerings zijn echter enkel van toepassing als een AICB betrokken is bij dergelijke verrichtingen. Bijgevolg zijn de in artikel 160, 2° tot 6°, bedoelde hypothesen niet pertinent voor de AICB's;
- de artikelen 189 tot 206 over de uitgifte en het openbaar aanbod van effecten van toepassing blijven;
- de artikelen 207 tot 209 over de periodieke en boekhoudkundige informatie van toepassing blijven;
- de artikelen 210 tot 213 over de verhandeling – in een andere lidstaat – van de rechten van deelneming in ICB's die aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen, niet langer van toepassing zijn. Hetzelfde geldt voor de artikelen 217 tot 220, die uitsluitend gelden voor de ICB's die onder het recht van een andere EER-lidstaat ressorteren en aan de voorwaarden van de UCITS-richtlijn voldoen;
- de artikelen 214 tot 216 en 221 tot 225 die gelden voor de AICB's naar buitenlands recht, van toepassing blijven;
- de bijlagen A (inhoud van het prospectus), B (toelichting bij bepaalde informatie die in het prospectus en in andere stukken met betrekking tot het openbaar aanbod van rechten van deelneming moet worden opgenomen) en C (inhoud van het beheerreglement of de statuten) van toepassing blijven.

De overige koninklijke besluiten die ter uitvoering van de wet van 3 augustus 2012, de wet van 20 juli 2004 of de wet van 3 december 1990 zijn genomen, blijven gelden voor de openbare⁸ en niet-openbare⁹ AICB's conform het in artikel 515 van de AICB-wet geponeerde beginsel.

⁸ Namelijk in hoofdzaak het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, het koninklijk besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging, het koninklijk besluit van 18 april 1997 met betrekking tot de instellingen voor belegging in niet-genoteerde vennootschappen en in groeibedrijven (privaks) en het koninklijk besluit van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks (openbare vastgoedbevaks).

⁹ Namelijk in hoofdzaak het koninklijk besluit van 23 mei 2007 met betrekking tot de private privak, het koninklijk besluit van 7 december 2007 met betrekking tot institutionele instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 7, eerste lid, 2° van de wet van 20 juli 2004 bedoelde categorie van toegelaten beleggingen, en het koninklijk besluit van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks (institutionele vastgoedbevaks).

4. Indiening van een vergunnings-/registratiedossier

Zoals vermeld in de vragen en antwoorden die als bijlage bij deze mededeling gaan, nemen de beheerders die vóór de datum van inwerkingtreding van de AICB-wet zijn opgericht, alle nodige maatregelen om de AICB-wet onmiddellijk na te leven, en dienen zij uiterlijk op 22 juli 2014 een vergunningsaanvraag of een registratieaanvraag in.

De beheerders die na de datum van inwerkingtreding van de AICB-wet worden opgericht, dienen zich bij hun oprichting onmiddellijk aan de AICB-wet te conformeren, wat impliceert dat zij, vóór zij hun activiteit aanvangen, een vergunning of een registratie van de FSMA moeten hebben verkregen.

Voor aanwijzingen over de inhoud van het vergunningsdossier wordt verwezen naar de bijlage bij deze mededeling. Bovendien is het ook mogelijk gebruik te maken van de template voor de aanvraag van een vergunning als vennootschap voor vermogensbeheer (versie 06/2013, via de volgende link: http://www.fsma.be/~media/Files/fsmafiles/memorandum/nl/2013-06-18_memorandum.ashx).

Voor de inhoud van het registratiedossier wordt naar artikel 107 van de AICB-wet verwezen.

De vergunnings- en registratieaanvragen kunnen naar de volgende adressen worden verstuurd:

- intro.AIF@fsma.be (voor de interne beheerders van AICB's);
- e-notification.passporting@fsma.be (voor de externe beheerders van AICB's).

Bijlage: FSMA 2014_03-1 / Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders : vragen en antwoorden over de inwerkingtreding van de AICB-wet