DOC 54 **2207/001**

BELGISCHE KAMER VAN VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

2 december 2016

WETSONTWERP

tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen

Blz.

INHOUD

Samenvatting	3
Memorie van toelichting	5
Voorontwerp	31
Impactanalyse	75
Advies van de Raad van State	83
Wetsontwerp	90
Bijlage	143

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS DE BELGIQUE

2 décembre 2016

PROJET DE LOI

transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses

Pages

SOMMAIRE

Résumé	3
Exposé des motifs	5
Avant-projet	31
Analyse d'impact	79
Avis du Conseil d'État	83
Projet de loi	90
Annexe	143

De regering heeft dit wetsontwerp op 2 december 2016 ingediend.

De "goedkeuring tot drukken" werd op 2 december 2016 door de Kamer ontvangen.

Le gouvernement a déposé ce projet de loi le 2 décembre 2016.

Le "bon à tirer" a été reçu à la Chambre le 2 décembre 2016.

N-VA	:	Nieuw-Vlaamse Alliantie
PS	:	Parti Socialiste
MR	:	Mouvement Réformateur
CD&V	:	Christen-Democratisch en Vlaams
Open Vld	:	Open Vlaamse liberalen en democraten
sp.a	:	socialistische partij anders
Ecolo-Groen	:	Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
cdH	:	centre démocrate Humaniste
VB	:	Vlaams Belang
PTB-GO!	:	Parti du Travail de Belgique – Gauche d'Ouverture
DéFI	:	Démocrate Fédéraliste Indépendant
PP	:	Parti Populaire
Vuye&Wouters	:	Vuye&Wouters

Afkortingen bij de nummering van de publicaties:

DOC 54 0000/000:	Parlementair document van de 54e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA:	Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV:	Voorlopige versie van het Integraal Verslag
CRABV:	Beknopt Verslag
CRIV:	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken (met de bijlagen)
PLEN:	Plenum
COM:	Commissievergadering
MOT:	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)

Abréviations dans la numérotation des publications:

DOC 54 0000/000:	Document parlementaire de la 54e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif
QRVA:	Questions et Réponses écrites
CRIV:	Version Provisoire du Compte Rendu intégral
CRABV:	Compte Rendu Analytique
CRIV:	Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique traduit des interventions (avec les annexes)
PLEN:	Séance plénière
COM:	Réunion de commission
MOT:	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

Bestellingen:
Natieplein 2
1008 Brussel
Tel. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.dekamer.be
e-mail : publicaties@dekamer.be

De publicaties worden uitsluitend gedrukt op FSC gecertificeerd papier

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

Commandes:
Place de la Nation 2
1008 Bruxelles
Tél. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74
www.lachambre.be
courriel : publications@lachambre.be

Les publications sont imprimées exclusivement sur du papier certifié FSC

SAMENVATTING

Het ontwerp heeft de gedeeltelijke omzetting tot doel van Richtlijn 2014/91/EU tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

Richtlijn 2009/65/EG wordt gewijzigd op het vlak van (a) de opdrachten en de aansprakelijkheid van de bewaarder, (b) het beloningsbeleid bij de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen, en (c) de sanctieregeling.

Dit ontwerp zet de elementen van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht om die verband houden met de taken van de bewaarder en het beloningsbeleid, alsook met de meeste aspecten van de sanctieregeling.

Hier worden dus enkel de elementen van het sanctieluik in Belgisch recht omgezet die geen wijzigingen van andere wetteksten dan de wet van 3 augustus 2012 vereisen. Daarom zullen de andere elementen van dat derde luik van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht worden omgezet op het moment waarop de Belgische wetgeving in overeenstemming wordt gebracht met Verordening nr. 596/2014, om op die manier de nodige consistentie bij de omzetting van soortgelijke Europese teksten in Belgisch recht te garanderen. Te noteren valt dat een aantal elementen van dat luik geen omzettingsmaatregelen vereisen, omdat zij al in de Belgische wetgeving zijn opgenomen.

Daarnaast brengt dit ontwerp ook enkele wijzigingen aan in de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

RÉSUMÉ

Ce projet vise à titre principal à assurer la transposition partielle de la directive 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions.

La directive 2009/65/CE est modifiée en ce qui concerne (a) les missions et la responsabilité du dépositaire, (b) les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et des sociétés d'investissement autogérées ainsi que (c) le régime de sanctions.

Le présent projet transpose les éléments de la directive 2014/91/UE qui ont trait aux obligations du dépositaire et à la politique de rémunération, ainsi qu'à la plupart des aspects du régime de sanctions.

Seuls les éléments du volet sanction qui ne demandent pas de modification de législations autres que la loi du 3 août 2012 sont donc transposés ici. La transposition des autres éléments de ce troisième volet de la directive 2014/91/UE sera donc effectuée en même temps que la mise en conformité de la législation belge avec le règlement 596/2014, afin d'assurer la consistance nécessaire dans la transposition au niveau belge de textes européens similaires. A noter en fin qu'un certain nombre d'éléments de ce volet ne nécessitent pas de mesures de transposition, étant donné qu'ils sont déjà intégrés dans la législation belge.

Le présent projet vise également à modifier sur certains points 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, la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, ainsi que la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Het wetsontwerp zet ook artikel 92 van Richtlijn 2014/65/EU1 in Belgisch recht om. Deze bepaling wijzigt Richtlijn 2011/61/EU om de door die Richtlijn ingevoerde paspoortregeling tot de individuele beleggingsdiensten uit te breiden. Tevens voegt het wetsontwerp in de wet van 3 augustus 2012 en de wet van 19 april 2014 de bepalingen in die nodig zijn om de toepassing van sancties mogelijk te maken bij miskenning van Verordening 2015/23652.

Er werd geopteerd voor een getrouwe omzetting van de Richtlijn 2014/91/EU. De precieze en gedetailleerde verwoording van de bepalingen van de Richtlijn laat de lidstaten immers weinig speelruimte.

Le projet de loi procède également à la transposition de l'article 92 de la directive 2014/65/UE1. Cette disposition modifie la directive 2011/61/UE, de manière à étendre l'application du régime de passeport mis en place par cette directive aux services d'investissement individuels. Par ailleurs, le projet de loi insère dans les lois du 3 août 2012 et 19 avril 2014 les dispositions nécessaires afin de permettre l'application de sanctions en cas de violation du règlement 2015/23652.

On a opté pour une approche consistant à transposer la directive 2014/91/UE de manière fidèle. La rédaction précise et détaillée des dispositions de la directive ne laisse en effet que peu de marge de manœuvre aux États membres.

---

1 Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

2 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.

1 Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE.

2 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

MEMORIE VAN TOELICHTING

ALGEMENE BESCHOUWINGEN

DAMES EN HEREN,

Het wetsontwerp dat de Regering de eer heeft U ter beraadslaging voor te leggen, heeft inzonderheid de gedeeltelijke omzetting tot doel van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

Deze Richtlijn wijzigt Richtlijn 2009/65/EG op het vlak van (a) de opdrachten en de aansprakelijkheid van de bewaarder, (b) het beloningsbeleid bij de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen, en (c) de sanctieregeling. De aangebrachte wijzigingen hebben dus uitsluitend betrekking op de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna "icbe's"). Considerans (1) van de Richtlijn verduidelijkt dat de in Richtlijn 2009/65/EG vervatte regeling dient te worden gewijzigd om de discrepanties tussen de verschillende nationale rechtsstelsels op het vlak van de drie voornoemde aspecten te kunnen wegwerken.

Dit ontwerp zet de elementen van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht om die verband houden met de taken van de bewaarder en het beloningsbeleid, alsook met bepaalde aspecten van de sanctieregeling. Er moet inderdaad worden op gewezen dat het sanctieluik grotendeels parallel loopt met Richtlijn 2014/65/EU[1] en de nieuwe regeling inzake marktmisbruik die de Europese wetgever heeft uitgewerkt[2]. Hier worden dus enkel de elementen van het sanctieluik in Belgisch recht omgezet die geen wijzigingen van andere wetteksten dan de wet van 3 augustus 2012 vereisen. Daarom zal in een later stadium werk worden gemaakt van de omzetting van de andere elementen van dat derde luik van Richtlijn

[1] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

[2] Zie Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie, en Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik (richtlijn marktmisbruik).

EXPOSÉ DES MOTIFS

CONSIDÉRATIONS GÉNÉRALES

MESDAMES, MESSIEURS,

Le présent projet de loi que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à votre délibération vise à titre principal à assurer la transposition partielle de la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions.

Cette directive modifie la directive 2009/65/CE en ce qui concerne (a) les missions et la responsabilité du dépositaire, (b) les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et des sociétés d'investissement autogérées ainsi que (c) le régime de sanctions. Les modifications apportées concernent donc exclusivement le régime des organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (ci-après les "UCITS"). Il est précisé par le considérant (1) de la directive que des modifications au régime de la directive 2009/65/CE s'imposent pour remédier aux divergences entre les différents droits nationaux en ce qui concerne les trois aspects précités.

Le présent projet transpose les éléments de la directive 2014/91/UE qui ont trait aux obligations du dépositaire et à la politique de rémunération, ainsi qu'à certains aspects du régime de sanctions. Il y a en effet lieu de relever que ce dernier volet est en grande partie commun avec la directive 2014/65/UE[1] et avec le nouveau dispositif mis en place par le législateur européen en matière d'abus de marché[2]. Seuls les éléments du volet sanction qui ne demandent pas de modification de législations autres que la loi du 3 août 2012 sont donc transposés ici. La transposition des autres éléments de ce troisième volet de la directive 2014/91/UE sera donc effectuée ultérieurement, afin d'assurer la consistance

[1] Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE.

[2] Voy. le Règlement (UE) n° 596/2014 du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché (règlement relatif aux abus de marché) et abrogeant la directive 2003/6/CE du Parlement européen et du Conseil et les directives 2003/124/CE, 2003/125/CE et 2004/72/CE de la Commission, ainsi que la directive 2014/57/UE du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché.

2014/91/EU, om op die manier de nodige consistentie bij de omzetting van soortgelijke Europese teksten in Belgisch recht te garanderen.

Daarnaast brengt dit ontwerp ook enkele wijzigingen aan in de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Het wetsontwerp zet ook artikel 92 van Richtlijn 2014/65/EU[3] in Belgisch recht om. Deze bepaling wijzigt Richtlijn 2011/61/EU om de door die Richtlijn ingevoerde paspoortregeling tot de individuele beleggingsdiensten uit te breiden. Tevens voegt het wetsontwerp in de wet van 3 augustus 2012 en de wet van 19 april 2014 de bepalingen in die nodig zijn om de toepassing van sancties mogelijk te maken bij miskenning van Verordening 2015/2365[4] door de instellingen voor collectieve belegging, de beheervennootschappen of de beheerders van AICB's.

De Regering heeft geopteerd voor een zo getrouw mogelijke omzetting van de Richtlijn, waarbij zij de bewoordingen van de Richtlijn zo veel mogelijk heeft overgenomen. De precieze en gedetailleerde verwoording van de bepalingen van de Richtlijn laat de lidstaten effectief weinig speelruimte.

Er is gevolg gegeven aan de opmerkingen van de Raad van State. Telkens als het niet aangewezen leek om rekening te houden met die opmerkingen, wordt de reden daarvoor toegelicht in de commentaar bij de artikelen.

[3] Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

[4] 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.

nécessaire dans la transposition au niveau belge de textes européens similaires.

Le présent projet vise également à modifier sur certains points 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, la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, ainsi que la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Le projet de loi procède également à la transposition de l'article 92 de la directive 2014/65/UE[3]. Cette disposition modifie la directive 2011/61/UE, de manière à étendre l'application du régime de passeport mis en place par cette directive aux services d'investissement individuels. Par ailleurs, le projet de loi insère dans les lois du 3 août 2012 et 19 avril 2014 les dispositions nécessaires afin de permettre l'application de sanctions en cas de violation du règlement 2015/2365[4] par les organismes de placement collectif, les sociétés de gestion et les gestionnaires d'OPCA.

Dans l'exercice de transposition, le Gouvernement a adopté une approche consistant à transposer la directive de manière fidèle, en s'en tenant autant que possible aux termes de celle-ci. La rédaction précise et détaillée des dispositions de la directive ne laisse en effet que peu de marge de manœuvre aux États membres.

Il a été donné suite aux remarques formulées par le Conseil d'État. Chaque fois qu'il n'a pas paru indiqué de s'y conformer, l'attitude suivie est justifiée dans le commentaire des articles.

[3] Directive 2014/65/UE du 15 mai 2014 du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE.

[4] 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

COMMENTAAR BIJ DE ARTIKELEN

DEEL I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikelen 1 en 2

Deze artikelen verduidelijken dat het ontwerp van wet een in artikel 74 van de Grondwet bedoelde aangelegenheid regelt, en verwijzen naar voornoemde Richtlijn die door dit ontwerp van wet gedeeltelijk in Belgisch recht wordt omgezet.

DEEL II

BEPALINGEN TOT WIJZIGING 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

De bepalingen van dit deel wijzigen de wet van 3 augustus 2012 om zo de luiken “verplichtingen van de bewaarder” en “beloningsbeleid” van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht om te zetten.

HOOFDSTUK 1

Definities

Art. 3

Dit artikel zet de in artikel 2, lid 1, van Richtlijn 2009/65/EG ingevoerde nieuwe punten s) en t) in Belgisch recht om, en bundelt de aangebrachte wijzigingen in de definities die in artikel 3 van de wet van 3 augustus 2012 zijn opgenomen.

De definitie van het begrip “leidinggevend orgaan” dient nader te worden toegelicht, in zoverre het, in functie van de door de bewaarder gekozen rechtsvorm en structuur, verschillende organen kan viseren. Bij een bewaarder die voor de rechtsvorm van een naamloze vennootschap heeft geopteerd, zal het leidinggevend orgaan in de huidige stand van het Belgisch recht bijvoorbeeld hetzij de raad van bestuur, hetzij het

COMMENTAIRE DES ARTICLES

PARTIE I

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Articles 1er et 2

Ces articles précisent que le projet de loi règle une matière visée à l’article 74 de la Constitution et font référence à la directive précitée, dont le projet de loi assure la transposition partielle en droit belge.

PARTIE II

DISPOSITIONS MODIFICATIVES 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

Les dispositions de cette partie visent à modifier la loi du 3 août 2012 de manière à transposer en droit belge les volets “obligations du dépositaire” et “politique de rémunération” de la directive 2014/91/UE.

CHAPITRE 1ER

Définitions

Art. 3

Cet article vise à transposer les points s) et t) nouveaux insérés à l’article 2, § 1er de la directive 2009/65/CE et regroupe les modifications apportées aux définitions reprises à l’article 3 de la loi du 3 août 2012.

La définition du terme “organe de direction” appelle un commentaire particulier, dans la mesure où cette notion est susceptible, selon la forme sociale et la structure adoptée par le dépositaire, de viser des organes différents. Pour un dépositaire ayant adopté la forme d’une société anonyme, l’organe de direction sera ainsi par exemple, dans l’état actuel du droit belge, soit le conseil d’administration soit, s’il en est désigné un, le comité de

directiecomité, als er één is aangesteld, zijn. Bij een bewaarder die heeft geopteerd voor de rechtsvorm van een Europese vennootschap die volgens het dualistische stelsel wordt bestuurd[5], verwijst het begrip "leidinggevend orgaan" specifiek naar de directieraad[6]. Bij Europese vennootschappen is de directieraad immers effectief het orgaan met de uiteindelijke beslissingsbevoegdheid, die hetzij betrekking heeft op de toezichts- en de bestuursfunctie, hetzij enkel op de bestuursfunctie als beide functies gescheiden zijn (zoals bij een Europese vennootschap die volgens het dualistische stelsel wordt bestuurd).

HOOFDSTUK 2

Bewaarder

De bepalingen van dit hoofdstuk zetten de elementen van Richtlijn 2014/91/EU over de verplichtingen van de bewaarder in Belgisch recht om.

De door Richtlijn 2014/91/EU ingevoerde regeling stemt de voor de bewaarders van icbe's geldende verplichtingen grotendeels af op de verplichtingen die, krachtens Richtlijn 2011/61/EU, van toepassing zijn op de bewaarders van AICB's.

Art. 4

Dit artikel wijzigt artikel 50 van de wet van 3 augustus 2012 en zet de nieuwe artikelen 22, leden 1 en 2, en 23, lid 2, van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om.

Zoals gewijzigd door dit artikel, bevat artikel 50 van de wet van 3 augustus 2012 de bepalingen over de verplichting voor de instellingen voor collectieve belegging om over één enkele bewaarder te beschikken (zie paragraaf 1). Artikel 50 verduidelijkt ter zake (zie paragraaf 2) dat enkel (a) de kredietinstellingen naar Belgisch recht of de Belgische bijkantoren van een kredietinstelling uit een andere lidstaat, (b) de Nationale Bank van België, en (c) de beursvennootschappen naar Belgisch recht of het Belgische bijkantoor van een buitenlandse

[5] Zie artikel 16 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, en artikel 57 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, op grond waarvan het de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen is toegestaan voor de rechtsvorm van een handelsvennootschap te opteren, zonder dat daarbij een specifieke vennootschapsvorm wordt uitgesloten, behalve de besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die door één enkele persoon is opgericht.

[6] De directieraad is belast met de bestuursfunctie, terwijl de raad van toezicht met de toezichtsfunctie is belast.

direction. Dans le cas d'un dépositaire qui aurait adopté la forme d'une société européenne administrée selon le système dualiste[5], l'expression "organe de direction" désignera spécifiquement le conseil de direction[6]. Dans les sociétés européennes, le conseil de direction est en effet l'organe qui est investi du pouvoir ultime de décision au sein de la société, comprenant les fonctions de surveillance et de gestion, ou uniquement la fonction de gestion lorsque ces deux fonctions sont séparées (comme dans le cas d'une société européenne administrée selon le système dualiste).

CHAPITRE 2

Dépositaire

Les dispositions de ce chapitre transposent les éléments de la directive 2014/91/UE relatifs aux obligations du dépositaire.

Le régime mis en place par la directive 2014/91/UE aligne en grande partie les obligations des dépositaires d'UCITS sur celles qui sont applicables aux dépositaires d'OPCA en vertu de la directive 2011/61/UE.

Art. 4

Cet article modifie l'article 50 de la loi du 3 août 2012 et vise à transposer les articles 22, § § 1er et 2 et 23, § 2 nouveaux de la directive 2009/65/CE.

Tel que modifié par le présent article, l'article 50 de la loi du 3 août 2012 contient les dispositions relatives à l'obligation pour les organismes de placement collectif de disposer d'un seul et unique dépositaire (voy. le paragraphe 1er). Il précise dans ce cadre (voy. le paragraphe 2) que peuvent seuls être désignés comme dépositaires (a) les établissements de crédit de droit belge ou les succursales belges d'un établissement de crédit originaire d'un autre État membre, (b) la Banque nationale de Belgique, et (c) les sociétés de bourse

[5] Voy. l'article 16 de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit et l'article 57 de la loi du 6 avril 1995 relative au statut et au contrôle des entreprises d'investissement, qui permettent aux établissement de crédit et aux entreprises d'investissement d'adopter la forme d'une société commerciale, sans qu'un type particulier de société ne soit exclu, à l'exception de la société privée à responsabilité limitée constituée par une seule personne.

[6] Celui-ci assure en effet la fonction de gestion, tandis que le conseil de surveillance assure la fonction de surveillance.

beleggingsonderneming tot bewaarder mogen worden aangesteld. Als een beursvennootschap tot bewaarder wordt aangesteld, moet zij alleszins aan de vereisten van het laatste lid van paragraaf 2 voldoen. Dat lid zet het nieuwe artikel 23, lid 2, alinea 2, van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om, dat de minimale vereisten verduidelijkt waaraan een bewaarder moet voldoen die geen kredietinstelling of centrale bank is. Ter zake wordt opgemerkt dat punten c), g) en i), van het nieuwe artikel 23, lid 2, alinea 2, van Richtlijn 2009/65/EG niet in Belgisch recht zijn omgezet: de vereisten die zij invoeren[7], komen immers al in de specifieke vergunnings- en bedrijfsuitoefeningsvoorwaarden van het statuut van beursvennootschap en dat van beleggingsonderneming aan bod.

Hier wordt verduidelijkt dat de bewaarder van een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht, zoals voorheen, ook volgens de nieuwe regeling in België zal moeten zijn gevestigd: Richtlijn 2009/65/EG voorziet immers niet in een paspoortregeling voor de bewaarder. Daarom moet de bewaarder verplicht een instelling naar Belgisch recht of het Belgisch bijkantoor van een buitenlandse instelling zijn.

Artikel 50 van de wet van 3 augustus 2012 neemt nu ook de bepalingen van artikel 8, eerste en tweede lid, van het koninklijk besluit van 12 november 2012 over.

Ingevolge de opmerking van de Raad van State over dit artikel en artikel 8 van het koninklijk besluit van 12 november 2012, wordt verduidelijkt dat het koninklijk besluit van 12 november 2012 conform de door dit ontwerp aangebrachte wijzigingen zal worden aangepast.

Art. 5

Artikel 5 voegt in artikel 51 van de wet van 3 augustus 2012 de bepaling van artikel 9 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 in.

Ingevolge de opmerking van de Raad van State over dit artikel en artikel 9 van het koninklijk besluit van 12 november 2012, wordt verduidelijkt dat het koninklijk besluit van 12 november 2012 conform de door dit ontwerp aangebrachte wijzigingen zal worden aangepast.

[7] Punt c) betreft de verplichting om over een goede administratieve en boekhoudkundige organisatie, adequate interne controlemechanismen, effectieve risicobeoordelingsprocedures en effectieve controle- en beveiligingsvoorzieningen voor informatieverwerkingssystemen te beschikken, punt g) de verplichting om te allen tijde voldoende betrouwbaar te zijn en over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring te beschikken, en punt i) de verplichting om eerlijk en integer te handelen.

de droit belge ou la succursale belge d'une entreprise d'investissement étrangère. En cas de désignation d'une société de bourse, celle-ci devra en tout cas répondre aux exigences précisées au dernier alinéa du paragraphe 2. Cet alinéa transpose l'article 23, § 2, alinéa 2 nouveau de la directive 2009/65/CE, qui précise les exigences minimales auxquelles doit répondre le dépositaire qui n'est pas un établissement de crédit ou une banque centrale. On notera à cet égard que les points c), g) et i) de l'article 23, § 2, alinéa 2 nouveau de la directive 2009/65/CE, n'ont pas été transposés: les exigences qu'ils mettent en place[7] sont en effet déjà couvertes par les conditions d'agrément et d'exercice de l'activité propres aux statuts de société de bourse et d'entreprise d'investissement.

On précise ici que, comme auparavant, le dépositaire d'un organisme de placement collectif de droit belge devra sous le nouveau régime être établi en Belgique: la directive 2009/65/CE ne prévoit en effet pas de régime de passeport du dépositaire. C'est la raison pour laquelle le dépositaire doit obligatoirement être un établissement de droit belge ou la succursale belge d'un établissement étranger.

L'article 50 de la loi du 3 août 2012 reprend désormais également les dispositions de l'article 8, alinéa 1er et 2 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012.

Suite à la remarque du Conseil d'État concernant le présent article et l'article 8 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012, on précise que l'arrêté royal du 12 novembre 2012 sera modifié de manière conforme aux adaptations apportées par le présent projet.

Art. 5

L'article 5 insère dans l'article 51 de la loi du 3 août 2012 la disposition de l'article 9 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012.

Suite à la remarque du Conseil d'État concernant le présent article et l'article 9 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012, on précise que l'arrêté royal du 12 novembre 2012 sera modifié de manière conforme aux adaptations apportées par le présent projet.

[7] Le point c) concerne l'obligation de disposer de procédures administratives et comptables saines, de mécanismes de contrôle interne, de procédure d'évaluation des risques efficaces et de dispositifs efficaces de contrôle et de sauvegarde des systèmes de traitement de l'information, le point g) les exigences d'honorabilité, de compétence et d'expérience et le point i) l'obligation d'agir avec honnêteté et intégrité.

Art. 6

Deze bepaling voegt een artikel 51/1 in de wet van 3 augustus 2012 in en zet leden 3, 4, 5 en 6, van het nieuwe artikel 22 van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om.

Dit artikel verduidelijkt de taken van de bewaarder volgens identieke beginselen als die vermeld in Richtlijn 2011/61/EU[8]. Een eerste luik van die taken betreft de bewaring van de activa van de instelling voor collectieve belegging (zie paragraaf 3). Net als in Richtlijn 2011/61/EU wordt daarbij een onderscheid gemaakt tussen de activa die de bewaarder in bewaring kan houden, en de activa die hij niet in bewaring kan houden; voor de activa waarvoor hij dat niet kan, geldt enkel een vereiste met betrekking tot de registratie en de controle van wie de eigenaar is. Daarbij moet worden opgemerkt dat de verplichting tot teruggave in hoofde van de bewaarder enkel betrekking heeft op de activa die hij in bewaring kan houden. Een tweede luik handelt over het algemene toezicht op de activa van de instelling voor collectieve belegging (zie paragraaf 1). In dat verband wordt opgemerkt dat het ontwerp nu alle toezichtstaken van de bewaarder bundelt, inclusief de taken die in artikel 10 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 worden verduidelijkt.

Krachtens artikel 26*ter* van Richtlijn 2009/65/EG is de Commissie gemachtigd om de voorwaarden voor de uitvoering van de eerder beschreven bewaartaken te verduidelijken.

Inzake de opmerking van de Raad van State over de artikelen 6, 8 en 9 van het ontwerp wordt verduidelijkt dat een machtiging aan de Koning hier overbodig zou zijn: de gedelegeerde verordening (EU) 2016/438 van 17 december 2015 tot aanvulling van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad betreffende de verplichtingen van bewaarders bevat immers al de nodige bepalingen voor de toepassing van artikel 26*ter* van Richtlijn 2009/65/EU.

Art. 7

Dit artikel voegt in de wet van 3 augustus 2012 een artikel 51/2 in en zet leden 7 en 8 van het nieuwe artikel 22 van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om.

[8] 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.

Art. 6

Cette disposition insère un article 51/1 dans la loi du 3 août 2012 et transpose les paragraphes 3, 4, 5 et 6 de l'article 22 nouveau de la directive 2009/65/CE.

Cet article précise les tâches du dépositaire, selon des principes identiques à ceux mentionnés par la directive 2011/61/UE[8]. Ces tâches comprennent un premier volet, relatif à la garde des actifs de l'organisme de placement collectif (voy. le paragraphe 3). Tout comme dans la directive 2011/61/UE, une distinction est faite à cet égard entre les actifs pouvant être conservés par le dépositaire et ceux qui ne peuvent pas l'être; en ce qui concerne ces derniers, seule une exigence d'enregistrement et de vérification de la propriété s'applique. On notera que l'obligation de restitution à charge du dépositaire ne porte que sur les actifs pouvant faire l'objet d'une conservation. Un second volet a trait à la surveillance générale des actifs de l'organisme de placement collectif (voy. le paragraphe 1er). A cet égard, on relève que le projet regroupe désormais l'ensemble des tâches de surveillance du dépositaire, y compris celles précisées à l'article 10 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012.

En vertu de l'article 26*ter* de la directive 2009/65/CE, la Commission est habilitée à préciser les conditions d'exercice des fonctions du dépositaire décrites ci-dessus.

En ce qui concerne la remarque du Conseil d'État sur les articles 6, 8 et 9 du projet, on précise que prévoir une habilitation au Roi est superflu: le règlement délégué (UE) 2016/438 de la Commission du 17 décembre 2015 complétant la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les obligations des dépositaires contient en effet les dispositions nécessaires pour l'application de l'article 26*ter* de la directive 2009/65/UE.

Art. 7

Cet article insère un article 51/2 dans la loi du 3 août 2012 et transpose les paragraphes 7 et 8 de l'article 22 nouveau de la directive 2009/65/CE. Cette

[8] 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.

Bedoeling van deze bepaling is te voorkomen dat derden rechten verwerven op de door de bewaarder in bewaring gehouden activa.

Daartoe definieert paragraaf 1 de voorwaarden waaronder de door de bewaarder in bewaring gehouden activa mogen worden hergebruikt. De term "hergebruik" verwijst naar de verrichtingen – inzonderheid overdragen, als zekerheid verstrekken, verkopen en uitlenen – op de in bewaring gehouden activa. Zo wordt verduidelijkt dat noch de bewaarder, noch een derde aan wie de bewaringstaak is gedelegeerd, de activa voor eigen rekening mag hergebruiken. Binnen de in paragraaf 1, tweede lid, verduidelijkte strikte grenzen is hergebruik uitsluitend toegestaan voor rekening van de instelling voor collectieve belegging. De ingevoerde regeling is op dat vlak strikter dan de regeling van Richtlijn 2011/61/EU[9]. Doelstelling is te voorkomen dat de in bewaring gehouden activa worden blootgesteld aan het risico op wanprestatie van een medecontractant, dat groter wordt naarmate de gebruiksketen langer en complexer is.

Paragraaf 2 herhaalt het klassieke beginsel op grond waarvan de schuldeisers van de bewaarder of van de derde aan wie de bewaring is gedelegeerd, geen enkel recht hebben op de in bewaring gehouden activa; de bewaarder wordt immers geen eigenaar van die activa. Bij faillissement blijven die activa dan ook buiten de boedel en zullen zij niet worden aangewend voor de betaling van de schulden van de bewaarder of de derde. Deze regel sluit aan bij de verplichting voor de bewaarder om de activa die hij voor een instelling voor collectieve belegging in bewaring houdt, te scheiden van zijn eigen activa (gescheiden bewaring) en de in bewaring gehouden activa te identificeren[10].

Art. 8

Dit artikel zet het nieuwe artikel 25 van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om en vervangt het huidige artikel 52 van de wet van 3 augustus 2012, waarbij de reeds door die bepaling geponeerde beginselen worden overgenomen en versterkt. De nieuwe bepaling verduidelijkt dat de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers moet handelen. In dat verband wordt ook verduidelijkt dat niemand tegelijkertijd als beheervennootschap en bewaarder of als beleggingsvennootschap en bewaarder mag handelen: die verschillende functies moeten gescheiden blijven. Wat meer specifiek de problematiek

[9] Krachtens die Richtlijn is hergebruik immers toegestaan mits voorafgaande toestemming van de beheerder.

[10] Zie ter zake H. De Page, *Traité élémentaire de droit civil belge, Tome V*, nr. 213 en 271.

disposition vise à éviter que des tiers acquièrent des droits sur les actifs conservés par le dépositaire.

Pour ce faire, le paragraphe 1er définit les conditions auxquelles les actifs conservés par le dépositaire peuvent être réutilisés. On entend par réutilisation les opérations portant sur les actifs conservés, telles que notamment leur transfert, leur engagement, leur vente et leur prêt. Il est ainsi précisé que ni le dépositaire ni aucun tiers auquel la fonction de conservation a été déléguée ne peuvent réutiliser les actifs pour leur propre compte. Seule est autorisée – dans les limites strictes précisées au paragraphe 1er, alinéa 2 – la réutilisation pour le compte de l'organisme de placement collectif. Sur ce point, le régime mis en place est plus strict que celui de la directive 2011/61/UE[9]. L'objectif poursuivi est d'éviter que les actifs conservés ne soient soumis au risque de défaillance d'un cocontractant, lequel est d'autant plus important que la chaîne d'utilisation est longue et complexe.

Le paragraphe 2 rappelle le principe classique selon lequel les créanciers du dépositaire ou du tiers auquel la conservation a été déléguée ne disposent d'aucun droit sur les actifs conservés; le dépositaire ne devient en effet pas propriétaire des actifs conservés. En cas de faillite, ces actifs resteront ainsi en dehors de la masse et ne seront donc pas affectés au paiement des dettes du dépositaire ou du tiers. Cette règle est en lien avec l'obligation pour le dépositaire de distinguer les actifs qu'il conserve pour un organisme de placement collectif de ses propres actifs (ségrégation) et d'identifier les actifs conservés[10].

Art. 8

Le présent article transpose l'article 25 nouveau de la directive 2009/65/CE et remplace l'actuel article 52 de la loi du 3 août 2012, tout en reprenant et renforçant les principes déjà établis par cette disposition. La nouvelle disposition précise que le dépositaire doit agir de manière honnête, loyale, professionnelle et indépendante et dans l'intérêt de l'organisme de placement collectif et de ses participants. Dans ce cadre, il est également précisé que nul ne peut agir à la fois comme société de gestion et dépositaire ou société d'investissement et dépositaire: ces différentes fonctions doivent rester distinctes. En ce qui concerne plus spécifiquement la problématique des conflits d'intérêts, l'article 52, § 2,

[9] Celle-ci permet en effet la réutilisation moyennant l'accord préalable du gestionnaire.

[10] Sur cette question, voy. H. De Page, Traité élémentaire de droit civil belge, Tome V, n° 213 et 271.

van de belangenconflicten betreft, bepaalt artikel 52, § 2, derde lid, meer algemeen dat de bewaarder geen activiteiten mag verrichten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de instelling voor collectieve belegging, de beheervennootschap en hemzelf, tenzij hij de uitvoering van zijn bewaartaken 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.

Er wordt opgemerkt dat de Commissie krachtens het nieuwe artikel 26*ter* van Richtlijn 2009/65/EG gemachtigd is te verduidelijken welke voorwaarden moeten zijn vervuld om te voldoen aan het in het nieuwe artikel 25, lid 2, van dezelfde Richtlijn bedoelde onafhankelijkheidsvereiste. De door deze bepaling verduidelijkte vereisten worden dus nog verder gedetailleerd.

Art. 9

Dit artikel zet het nieuwe artikel 22*bis* van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om en voegt een artikel 52/1 in de wet van 3 augustus 2012 in. Dit artikel beperkt, conform soortgelijke beginselen als die van Richtlijn 2011/61/EU, de mogelijkheid voor de bewaarder om zijn taken aan een derde te delegeren. Ter zake wordt onderstreept dat de bewaarder zijn toezichttaken in geen enkel geval mag delegeren. De delegatie van zijn bewaringstaken is in beginsel echter wel toegestaan, overeenkomstig de in paragrafen 2 en 3 vermelde voorwaarden.

Op te merken valt dat de Commissie is gemachtigd om de verplichtingen van de bewaarder (verplichting om met zorg te werk te gaan bij de selectie van de gedelegeerde) en van de gedelegeerde (inzonderheid de verplichting tot gescheiden bewaring) te verduidelijken.

Art. 10

Dit artikel zet artikel 1, (6), b), van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht om en heft artikel 54 van de wet van 3 augustus 2012 dienovereenkomstig op.

Art. 11

Dit artikel zet het nieuwe artikel 24 van Richtlijn 2009/65/EG over de verplichting tot teruggave en de aansprakelijkheid van de bewaarder in Belgisch recht om. Dit artikel vervangt artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012.

alinéa 3 stipule de manière générale que le dépositaire ne peut exercer d'activités susceptibles d'entraîner la survenance de conflits d'intérêts entre l'organisme de placement collectif, la société de gestion et lui-même, sauf si le dépositaire a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique l'exercice de ses tâches de dépositaire de ses autres tâches potentiellement conflictuelles et si les conflits d'intérêts potentiels sont dûment détectés, gérés, suivis et communiqués aux participants.

On notera qu'en vertu de l'article 26*ter* nouveau de la directive 2009/65/CE la Commission est habilitée à préciser les conditions à remplir pour répondre à l'exigence d'indépendance visée à l'article 25, paragraphe 2 nouveau de la même directive. Les exigences précisées par la présente disposition seront donc davantage détaillées.

Art. 9

Cet article transpose l'article 22*bis* nouveau de la directive 2009/65/CE et insère un article 52/1 dans la loi du 3 août 2012. Il limite, selon des principes similaires à ceux de la directive 2011/61/UE, la faculté pour le dépositaire de déléguer ses tâches à un tiers. On souligne à cet égard que le dépositaire ne pourra en toute hypothèse pas déléguer ses tâches de surveillance. En ce qui concerne ses tâches de garde par contre, la délégation est en principe permise, aux conditions précisées aux paragraphes 2 et 3.

On notera que la Commission est habilitée à préciser les obligations du dépositaire (obligation de soin dans la sélection du délégataire) et du délégataire (obligation de ségrégation notamment).

Art. 10

Cet article transpose l'article 1er, (6), b) de la directive 2014/91/UE et abroge en conséquence l'article 54 de la loi du 3 août 2012.

Art. 11

Cet article transpose l'article 24 nouveau de la directive 2009/65/CE, relatif à l'obligation de restitution et la responsabilité du dépositaire. Il remplace l'article 55 de la loi du 3 août 2012.

Bij verlies van een financieel instrument dat in bewaring wordt gehouden door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaring is gedelegeerd, dient de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of het overeenkomstige bedrag terug te geven aan de instelling voor collectieve belegging. Op die verplichting tot teruggave wordt een uitzondering gemaakt als de bewaarder kan aantonen dat het verlies voortvloeit uit een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om ze te verhinderen. Artikel 26*ter* van Richtlijn 2009/65/EG machtigt de Commissie om te verduidelijken wat moet worden verstaan onder "externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle had en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om die gebeurtenis te verhinderen". De last om te bewijzen dat een dergelijke gebeurtenis zich heeft voorgedaan, berust bij de bewaarder.

De bewaarder is ook aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers voor alle schade die voortvloeit uit zijn nalatigheid of uit het feit dat hij zijn wettelijke verplichtingen met opzet niet nakomt. De bewaarder is ook aansprakelijk als hij de vereisten met betrekking tot zijn toezichttaken niet naleeft (zie hierboven). Er wordt aan herinnerd dat die toezichttaken niet mogen worden gedelegeerd.

Zoals voorheen, wordt verduidelijkt dat de aansprakelijkheid van de bewaarder niet bij overeenkomst mag worden uitgesloten of beperkt.

Paragraaf 3 handelt over het inroepen van de aansprakelijkheid van de bewaarder door de deelnemers. Het door de Richtlijn ingevoerde beginsel houdt in dat die aansprakelijkheid zowel rechtstreeks als via de beheervennootschap of de beleggingsvennootschap kan worden ingeroepen door de deelnemers. Deze bepaling voegt dus een belangrijke uitzondering toe aan de regels van het gewoon vennootschapsrecht. Dat beginsel geldt ongeacht de rechtsvorm van de instelling voor collectieve belegging (gemeenschappelijk beleggingsfonds of beleggingsvennootschap). Toch wordt verduidelijkt dat de uitoefening – door de deelnemers – van hun rechten geen aanleiding mag geven tot duplicatie van de rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers. In antwoord op de door de Raad van State geformuleerde opmerkingen over de onderlinge samenhang tussen deze bepaling en artikel 23 van het Gerechtelijk Wetboek, verduidelijkt de Regering dat deze bepaling o.a. een deelnemer verbiedt om – gelijktijdig of achtereenvolgens – vergoed te worden op basis van een rechtstreekse vordering tegen de bewaarder en een vordering via de beheervennootschap

En cas de perte d'un instrument financier conservé par le dépositaire ou par un tiers auquel la conservation a été déléguée, le dépositaire est tenu de restituer immédiatement un instrument financier de type identique ou le montant correspondant à l'organisme de placement collectif. Cette obligation de restitution connaît une exception au cas où le dépositaire parvient à démontrer que la perte résulte d'un évènement extérieur échappant à son contrôle raisonnable et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnablement déployés pour les éviter. L'article 26*ter* de la directive 2009/65/CE habilite la Commission à préciser ce qu'il faut entendre par "évènement extérieur échappant à son contrôle raisonnable et dont les conséquences auraient été inévitables malgré tous les efforts raisonnablement déployés pour les éviter". La charge de prouver qu'un tel évènement s'est produit repose sur le dépositaire.

Le dépositaire est également responsable à l'égard de l'organisme de placement collectif et de ses participants de tout dommage causé par sa négligence ou la mauvaise exécution intentionnelle de ses obligations légales. Une telle responsabilité pourra être encourue par le dépositaire en cas de non respect des exigences relatives à ses tâches de surveillance (voy. ci-dessus). On rappelle que ces tâches de surveillance ne peuvent être déléguées.

Comme auparavant, il est précisé que la responsabilité du dépositaire ne peut être exclue ou limitée contractuellement.

Le paragraphe 3 traite de la question de la mise en cause de la responsabilité du dépositaire par les participants. Le principe introduit par la directive est que cette responsabilité peut être mise en cause par les participants, aussi bien de manière directe que par le biais de la société de gestion ou de la société d'investissement. Cette disposition introduit donc une exception importante aux règles normales du droit des sociétés. Ce principe s'applique quelle que soit la forme de l'organisme de placement collectif (fonds commun de placement ou société d'investissement). Il est toutefois précisé que l'exercice de leurs droits par les participants ne peut entraîner la répétition des recours ou l'inégalité de traitement entre les participants. En réponse à l'observation formulée par le Conseil d'État relativement à l'articulation entre cette disposition et l'article 23 du Code judiciaire, le Gouvernement précise que la présente disposition interdit notamment à un participant d'être indemnisé successivement ou parallèlement suite à une action directe contre le dépositaire et une action par le biais de la société de gestion ou de l'organisme de placement collectif. Le juge devra également avoir égard

of de instelling voor collectieve belegging. De rechter zal ook de gelijkheid tussen de deelnemers in acht moeten nemen. Deze beginselen gelden zowel voor de deelnemers in gemeenschappelijke beleggingsfondsen zonder rechtspersoonlijkheid als voor de deelnemers in beleggingsvennootschappen die een afzonderlijke rechtspersoonlijkheid hebben. De regel die het ontwerp ter zake vaststelt, staat dus los van het in artikel 23 van het Gerechtelijk Wetboek vermelde beginsel van het gezag van het rechterlijk gewijsde.

Art. 12

Dit artikel zet het nieuwe artikel 26*bis* van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om en wijzigt artikel 96/1 van de wet van 3 augustus 2012. Deze bepaling voert een mechanisme van uitwisseling van informatie tussen de autoriteiten in voor het geval waarin een bewaarder naar Belgisch recht wordt aangesteld tot bewaarder van een instelling voor collectieve belegging naar het recht van een andere lidstaat waar hij zijn taken via een bijkantoor uitvoert, of van een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht die door een buitenlandse beheervennootschap wordt beheerd en bijgevolg onder buitenlandse toezichthouders ressorteert.

HOOFDSTUK 3

Beloningsbeleid

De bepalingen van dit hoofdstuk zetten de regeling van Richtlijn 2014/91/EU met betrekking tot het beloningsbeleid in Belgisch recht om.

De Richtlijn neemt de ter zake voor de beheerders van AICB's geldende vereisten over.

Art. 13

Deze bepaling zet het nieuwe artikel 30, alinea 1, van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om, dat met name verduidelijkt dat de bepalingen over het beloningsbeleid niet enkel van toepassing zijn op de beheervennootschappen maar ook op de beleggingsvennootschappen die geen beheervennootschap hebben aangesteld.

Art. 14

Dit artikel voert een hoofdstuk III/1, getiteld "Beloningsbeleid", in titel II van deel III, boek II, van de wet van 3 augustus 2012 in.

à l'égalité entre les participants. Ces principes valent aussi bien pour les participants à des fonds communs de placement dépourvus de personnalité juridique que pour les participants à des sociétés d'investissement qui disposent elles d'une personnalité juridique séparée. La règle établie par le projet en la matière est donc étrangère au principe de l'autorité de la chose jugée visé à l'article 23 du Code judiciaire.

Art. 12

Cet article transpose l'article 26*bis* nouveau de la directive 2009/65/CE et modifie l'article 96/1 de la loi du 3 août 2012. Cette disposition met en place un mécanisme de transmission d'information entre autorités pour le cas où un dépositaire de droit belge est désigné par le biais d'une de ses succursales comme dépositaire d'un organisme de placement collectif relevant du droit d'un autre État membre ou d'un organisme de placement collectif de droit belge géré par une société de gestion étrangère, et relevant par conséquent d'autorités de contrôle étrangères.

CHAPITRE 3

Politique de rémunération

Les dispositions de ce chapitre transposent en droit belge le régime de la directive 2014/91/UE en matière de politique de rémunération.

La directive reprend les exigences applicables aux gestionnaires d'OPCA en matière de politique de rémunération.

Art. 13

Cette disposition transpose l'article 30, alinéa 1er nouveau de la directive 2009/65/CE, qui précise notamment que les dispositions relatives à la politique de rémunération s'appliquent non seulement aux sociétés de gestion mais également aux sociétés d'investissement qui n'ont pas désigné de société de gestion.

Art. 14

Cet article insère un chapitre III/1, intitulé "Politique de rémunération", dans le titre II de la partie III, livre II de la loi du 3 août 2012.

Art. 15 tot 18

Deze bepalingen zetten de nieuwe artikelen 14*bis* en 14*ter* van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om en voeren de artikelen 213/1 tot 213/4 in de wet van 3 augustus 2012 in. Zij verduidelijken de verplichtingen van de beheervennootschappen en de beleggingsvennootschapen die geen beheervennootschap hebben aangesteld, in verband met het beloningsbeleid. De Europese wetgever heeft ter zake geopteerd voor soortgelijke beginselen als de door Richtlijn 2011/61/EU vastgestelde beginselen.

Artikel 213/1 verduidelijkt de algemene vereisten die gelden met betrekking tot het beloningsbeleid. Zo wordt bepaald dat de betrokken beleidslijnen in overeenstemming moeten zijn met en bijdragen aan een gezond en doeltreffend risicobeheer, niet mogen aanmoedigen tot het nemen van risico's die onverenigbaar zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging, en niet mogen indruisen tegen de verplichting om in het belang van de deelnemers te handelen. De personen op wie de nieuwe regeling van toepassing is, zijn de hogere leidinggevende medewerkers, de risiconemende werknemers en de medewerkers met controlefuncties, alsook elke werknemer van wie de totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal valt als die van hogere leidinggevende medewerkers en de risiconemende medewerkers, en van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de beheervennootschap en/of de instelling voor collectieve belegging materieel beïnvloeden (zie artikel 213/3). Er moet worden opgemerkt dat ESMA, krachtens het nieuwe artikel 14*bis*, lid 4, van Richtlijn 2009/65/EG, aan de bevoegde autoriteiten en de financiëlemarktdeelnemers richtsnoeren mag geven over het beloningsbeleid.

Artikel 213/2 verduidelijkt de specifieke beginselen waaraan het beloningsbeleid moet voldoen. Die beginselen zijn van toepassing op alle soorten door de beheervennootschap uitgekeerde voordelen, of op alle door de instelling voor collectieve belegging zelf uitgekeerde bedragen ten gunste van de personen op wie de uitgewerkte regeling van toepassing is (zie hierboven). De beheervennootschappen en de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen conformeren zich aan die vereisten op een manier en in een mate die aan hun omvang en hun interne organisatie, alsook aan de aard, de reikwijdte en de complexiteit van hun werkzaamheden is aangepast; in dat verband dienen zij zich te conformeren aan de door de Europese autoriteiten vooropgestelde aanpak met betrekking tot de toepassing van het proportionaliteitsbeginsel.

Artikel 213/4 bepaalt dat een remuneratiecomité moet worden ingesteld bij de beheervennootschappen (en

Art. 15 à 18

Ces dispositions transposent les articles 14*bis* et 14*ter* nouveaux de la directive 2009/65/CE et insèrent des articles 213/1 à 213/4 dans la loi du 3 août 2012. Elles précisent les obligations des sociétés de gestion et des sociétés d'investissement qui n'ont pas désigné de société de gestion en matière de politique de rémunération. Des principes similaires à ceux établis par la directive 2011/61/UE ont été retenus à cet égard par le législateur européen.

L'article 213/1 précise les exigences générales applicables en matière de politique de rémunération. Il est ainsi stipulé que ces politiques doivent être compatibles avec et favoriser une gestion saine et efficace des risques, ne pas encourager une prise de risque incompatible avec le profil de l'organisme de placement collectif, son règlement ou ses statuts et ne pas être en contradiction avec l'obligation d'agir au mieux des intérêts des participants. Les personnes auxquelles le nouveau régime est applicable sont les dirigeants, les preneurs de risque et les personnes exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout autre salarié dont la rémunération se situe dans la même tranche que les dirigeants et les preneurs de risque et dont les activités professionnelles ont une influence substantielle sur le profil de risque de la société de gestion et/ou de l'organisme de placement collectif (voy. l'art. 213/3). On notera qu'en vertu de l'article 14*bis*, § 4 nouveau de la directive 2009/65/CE, ESMA peut émettre des orientations à l'intention des autorités compétentes et des acteurs du marché concernant la politique de rémunération.

L'article 213/2 précise les règles particulières auxquelles doit répondre la politique de rémunération. Ces principes s'appliquent à tout type d'avantage payé par la société de gestion ou tout montant payé par l'organisme de placement collectif lui-même en faveur des personnes visées par le dispositif mis en place (voy. ci-dessus). Les sociétés de gestion et les sociétés d'investissement autogérées se conforment à ces exigences d'une manière et dans une mesure qui soient adaptées à leur taille et à leur organisation interne, ainsi qu'à la nature, à la portée et à la complexité de leurs activités: à cet égard, il conviendra de se conformer à l'approche adoptée par les autorités européennes en matière d'application du principe de proportionnalité.

L'article 213/4 prévoit qu'un comité de rémunération doit être créé dans les sociétés de gestion (et

bij de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen) die significant zijn qua omvang of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, de reikwijdte en de complexiteit van hun werkzaamheden.

HOOFDSTUK 4

Administratieve maatregelen en sancties

Richtlijn 2014/91/EU wijzigt ook de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG over de toezichtsbevoegdheden van de bevoegde autoriteiten en de geldende sanctieregeling bij overtreding van de toepasselijke wettelijke bepalingen.

De door Richtlijn 2014/91/EU aangebrachte wijzigingen betreffen de volgende punten:

(a) Richtlijn 2014/91/EU voorziet in de mogelijkheid voor de toezichthouders om de bestaande overzichten van dataverkeer in het bezit van een telecommunicatieexploitant of een door haar gereglementeerde entiteit op te vragen (zie art. 98, lid 2, d), i) en ii));

(b) zij verduidelijkt de modaliteiten voor de samenwerking tussen de toezichthouders en de gerechtelijke autoriteiten, voor het geval de lidstaten uitsluitend in strafrechtelijke sancties voorzien voor de overtredingen van de bepalingen van de Richtlijn, wat niet het geval is in België (zie art. 99, lid 2));

(c) zij verduidelijkt de gevallen waarin een bevoegde autoriteit kan weigeren om in te gaan op een door een buitenlandse autoriteit geformuleerd verzoek om informatie of om medewerking aan een onderzoek (zie art. 99, lid 4);

(d) zij verduidelijkt dat administratieve sancties voortaan niet alleen moeten kunnen worden opgelegd aan de rechtspersonen die onder de toepassing van de Richtlijn vallen, maar ook aan de leden van hun leidinggevende organen en aan andere natuurlijke personen die verantwoordelijk zijn voor de overtreding (zie art. 99, lid 5);

(e) zij voorziet in minimumstandaarden waaraan de administratieve maatregelen en sancties moeten voldoen (zie art. 99, lid 6);

(f) zij verduidelijkt welke overtredingen alleszins aanleiding moeten geven tot de oplegging van administratieve geldboetes (zie art. 99*bis*);

les sociétés d'investissement autogérées) qui sont importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne, ainsi que la nature, la portée et la complexité de leurs activités.

CHAPITRE 4

Mesures administratives et sanctions

La directive 2014/91/UE modifie également les dispositions de la directive 2009/65/CE qui concernent les pouvoirs de contrôle des autorités compétentes et le régime des sanctions applicables en cas de violation des obligations légales applicables.

Les modifications apportées par la directive 2014/91/UE concernent les points suivants:

(a) possibilité pour les autorités de contrôle d'exiger les enregistrements des échanges de données existants détenus par les opérateurs de télécommunications ou par une entité régie par la directive (voy. l'art. 98, § 2, d), i) et ii));

(b) la directive contient des précisions concernant les modalités de coopération entre les autorités de contrôle et les autorités judiciaires, pour le cas où les États membres prévoient des sanctions pénales uniquement pour les infractions aux dispositions de la directive, ce qui n'est pas le cas de la Belgique (voy. l'art. 99, § 2);

(c) la directive précise les cas de figure dans lesquels une autorité compétente peut refuser de donner suite à une demande d'information ou de coopération à une enquête formulée par une autorité étrangère (voy. l'art. 99, § 4);

(d) la directive précise désormais que des sanctions administratives doivent pouvoir être imposées non seulement aux personnes morales qui tombent dans le champ d'application de la directive, mais aussi aux membres de leurs organes de direction et aux autres personnes physiques responsables de l'infraction (voy. l'art. 99, § 5);

(e) la directive établit des standards minimums auxquels doivent répondre les mesures et sanctions administratives (voy. l'art. 99, § 6);

(f) la directive précise les cas de violation qui doivent en tout cas donner lieu à l'imposition d'amendes administratives (voy. l'art. 99*bis*);

(g) de artikelen 99*ter* en 99*quater* regelen respectievelijk de modaliteiten voor de bekendmaking van de genomen administratieve sancties en de elementen die in aanmerking moeten worden genomen bij de oplegging van een administratieve sanctie; en

(h) artikel 99*quinquies* werkt een beschermend kader uit voor klokkenluiders.

Dit ontwerp zet enkel het nieuwe artikel 98, lid 2, d), ii), en de nieuwe leden 5 en 6 van artikel 99 van Richtlijn 2009/65/EG in Belgisch recht om.

Wat de andere bepalingen van dit luik van de Richtlijn betreft, moet het volgende worden opgemerkt:

(a) de huidige wetgeving voorziet al in de mogelijkheid om administratieve sancties op te leggen voor elke overtreding van de wet van 3 augustus 2012. Artikel 99*bis* lijkt als dusdanig dus niet te moeten worden omgezet;

(b) de omzettingswerkzaamheden met betrekking tot de artikelen 98, lid 2, d), i), en 99*quinquies* worden parallel uitgevoerd met de wijzigingen die in de wet van 2 augustus 2002 moeten worden aangebracht om het Belgisch recht in overeenstemming te brengen met Verordening nr. 596/2014;

(c) de artikelen 99*ter* en 99*quater* zijn al in Belgisch recht omgezet (zie de wet van 27 juni 2016 tot wijziging, met het oog op de omzetting van richtlijn 2013/50/EU, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en van 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, en houdende diverse bepalingen);

(d) de andere bepalingen van dit luik van de Richtlijn vereisen geen specifieke omzettingsmaatregelen omdat zij al in de Belgische wetgeving zijn opgenomen.

Art. 19 en 21

Deze bepalingen zorgen voor de omzetting in Belgisch recht van artikel 98, lid 2, d), ii), van Richtlijn 2009/65/EG, dat de FSMA in staat stelt om opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of andere overzichten van dataverkeer op te vragen.

(g) les articles 99*ter* et 99*quater* règlent respectivement les modalités de publication des sanctions administratives prises ainsi que les éléments qui doivent être pris en compte lors de l'imposition d'une sanction administrative; et

(h) l'article 99*quinquies* établit un cadre protecteur pour les lanceurs d'alerte.

Le présent projet ne vise qu'à transposer les articles 98, § 2, d), ii) et 99, § § 5 et 6 nouveaux de la directive 2009/65/CE.

En ce qui concerne les autres dispositions de ce volet de la directive, on signale ce qui suit:

(a) la législation actuelle permet déjà l'imposition de sanctions administratives pour toute violation de la loi du 3 août 2012. L'article 99*bis* ne paraît donc pas devoir être transposé en tant que tel;

(b) les travaux de transposition relatifs aux articles 98, § 2, d), i) et 99*quinquies* sont menés de manière transversale, ensemble avec les modifications de la loi du 2 août 2002 qui sont nécessaires pour assurer la mise en conformité du droit belge avec le règlement n° 596/2014;

(c) les articles 99*ter* et 99*quater* sont déjà transposés (voy. loi du 27 juin 2016 modifiant, en vue de transposer la directive 2013/50/UE, la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés, ainsi que 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, et portant des dispositions diverses);

(d) les autres dispositions de ce volet de la directive ne nécessitent pas de mesures de transposition spécifiques car elles sont déjà intégrées dans le droit belge.

Art. 19 et 21

Ces dispositions transposent l'article 98, § 2, d) ii) de la directive 2009/65/CE, qui permet à la FSMA d'obtenir des enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou d'autres échanges de données. Cette possibilité était

Deze mogelijkheid zat al impliciet vervat in de artikelen 96, § § 2 en 3, en 236, § § 2 en 3, van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 20, 22 en 23

Artikelen 20 en 23 wijzigen de artikelen 115 en 255 van de wet en strekken ertoe het nieuwe lid 5 en de nieuwe punten a), e), f) en g) van lid 6 van artikel 99 van Richtlijn 2009/65/EG met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging en de beheervennootschappen in Belgisch recht om te zetten. Punten b), c) en d) van dat lid 6 hoeven als dusdanig niet in Belgisch recht te worden omgezet, in zoverre zij al aan bod komen in bestaande wettelijke bepalingen. Te noteren valt dat artikel 22 artikel 254 van de wet van 3 augustus 2012 opheft: de inhoud van die bepaling wordt opgenomen in het nieuwe tweede lid van paragraaf 1 van artikel 255 van de wet van 3 augustus 2012, zoals gewijzigd bij dit ontwerp.

In de bestaande regeling voor de administratieve maatregelen en sancties worden drie wijzigingen aangebracht. In de eerste plaats verduidelijkt de wettekst dat, indien de instelling voor collectieve belegging zich niet aan de bevelen van de FSMA conformeert, deze voortaan tot de openbaarmaking van haar standpunt kan overgaan. Die openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken persoon en verduidelijkt de identiteit van degene die verantwoordelijk is voor de overtreding, en de aard van de overtreding. Hoewel de Richtlijn daarin niet voorziet, blijft de mogelijkheid voor de FSMA bestaan om dwangsommen op te leggen wanneer een onderneming zich niet conformeert aan haar bevelen om de toepasselijke reglementering na te leven.

Bovendien stemt dit artikel het maximumbedrag van de administratieve geldboetes af op het bepaalde bij artikel 99, lid 6, e), f) en g).

Tot slot wordt de mogelijkheid ingevoerd om administratieve geldboetes op te leggen aan de leden van het leidinggevende, bestuurs- of toezichtsorgaan en aan iedere andere persoon belast met de effectieve leiding van de betrokken rechtspersoon, wanneer zij verantwoordelijk worden gesteld voor de overtreding.

déjà implicitement comprise dans les articles 96, § § 2 et 3 et 236, § § 2 et 3 de la loi du 3 août 2012.

Art. 20, 22 et 23

Les articles 20 et 23 modifient les articles 115 et 255 de la loi et visent à transposer l'article 99, § § 5 et 6, a), e), f) et g) nouveaux de la directive 2009/65/CE en ce qui concerne les organismes de placement collectif et les sociétés de gestion. Les points b), c) et d) ne nécessitent pas d'être transposés en tant que tels, dans la mesure où ils sont déjà couverts par des dispositions légales existantes. On notera que l'article 22 vise à abroger l'article 254 de la loi du 3 août 2012: le contenu de cette disposition est repris à l'article 255, § 1er, alinéa 2 nouveau de la loi du 3 août 2012, telle que modifié par le présent projet.

Trois modifications sont apportées au régime existant en matière de mesures et sanctions administratives. En premier lieu, le texte légal précise désormais qu'au cas où l'organisme de placement collectif ne se conforme pas aux injonctions de la FSMA, celle-ci peut procéder à la publication de sa position. La publication est effectuée aux frais de la personne concernée et inclut l'identité de celle-ci et la nature de l'infraction. Quoique non prévue par la directive, la possibilité pour la FSMA d'imposer des astreintes au cas où une entreprise ne se conforme pas à ses injonctions de respecter la réglementation applicable est maintenue.

Par ailleurs, le présent article aligne le montant maximal des amendes administratives avec le prescrit de l'article 99, § 6, e), f) et g).

Enfin, est introduite la possibilité d'imposer des amendes administratives aux membres de l'organe d'administration, de direction ou de surveillance et à toute autre personne chargée de la direction effective de la personne morale concernée, lorsque ceux-ci sont reconnus responsables de l'infraction.

HOOFDSTUK 5

Diverse bepalingen

Art. 24 tot 39

Deze bepalingen wijzigen verschillende punten van de wet van 3 augustus 2012. Artikel 3, 52°, die een definitie bevat uit de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten, wordt opgeheven: die definitie is immers overbodig geworden. Tevens wordt een artikel 3/1 ingevoegd, dat verduidelijkt dat de verwijzingen naar de wet of de Richtlijn ook een verwijzing inhouden naar de desbetreffende bepalingen van de verordeningen en technische reguleringsnormen die de Commissie krachtens de machtigingsbepalingen van de Richtlijn heeft aangenomen. Artikel 26 van het ontwerp strekt ertoe een artikel 5/1 in de wet van 3 augustus 2012 in te voegen; voor de commentaar bij die bepaling wordt verwezen naar de commentaar bij artikel 60. Verder verbeteren de artikelen 27, 28 en 34 fouten – in het bijzonder vertaalfouten – in de artikelen 8, § 2, tweede lid, 60 en 236/1 van de wet van 3 augustus 2012. In artikel 202, § 1, 5°, b), wordt ook een incoherentie met artikel 42, § 1, 5°, c), verbeterd (zie art. 33). De artikelen 31 en 37 van het ontwerp voegen respectievelijk een artikel 116 en een artikel 37 in de wet van 3 augustus 2012 in om de toepassing van sancties door de FSMA mogelijk te maken bij miskenning van Verordening 2015/2365. In artikel 38 wordt de bepaling onder 1° van artikel 260, § 1, eerste lid, van de wet van 3 augustus 2012, geschrapt naar aanleiding van de opheffing van artikel 54 van dezelfde wet, waarnaar die bepaling verwees. De artikelen 35 en 36 voeren in de wet van 3 augustus 2012 een artikel 241/1 in dat handelt over het aanvullende toezicht op conglomeraten. Voor die bepaling worden dezelfde woorden gebruikt als die met betrekking tot de beleggingsondernemingen in de wet betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. Te noteren valt dat die voorschriften enkel effectief van toepassing zullen zijn als een beheervennootschap aan het hoofd zou staan van een financiële dienstengroep, wat in de huidige structuur van de Belgische markt niet het geval is. Tot slot wordt artikel 71, tweede lid, gewijzigd, voornamelijk om alle onduidelijkheid te vermijden over het feit dat de instellingen voor collectieve belegging de rechten van deelneming die zij uitgeven, hetzij zelf, hetzij

CHAPITRE 5

Dispositions diverses

Art. 24 à 39

Ces dispositions modifient sur divers points la loi du 3 août 2012. L'article 3, 52°, contenant une définition de la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers, est abrogé: cette définition est en effet superflue. Un article 3/1 est introduit, visant à préciser que les références à la loi ou à la directive incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu des habilitations contenues dans la directive. L'article 26 du projet vise à introduire un article 5/1 dans la loi du 3 août 2012; pour le commentaire de cette disposition, on renvoie au commentaire de l'article 60. Par ailleurs, les articles 27, 28 et 34 corrigent des erreurs – de traduction notamment – dans les articles 8, § 2, alinéa 2, 60 et 236/1 de la loi du 3 août 2012. Une incohérence avec l'article 42, § 1er, 5°, c) est également corrigée à l'article 202, § 1er, 5°, b) (voy. l'art. 33). Les articles 31 et 37 du projet insèrent respectivement un article 116 et un article 37 dans la loi du 3 août 2012 afin de permettre l'application de sanctions par la FSMA en cas de violation du règlement 2015/2365. L'article 38 supprime le 1° de l'article 260, § 1er, alinéa 1er de la loi du 3 août 2012, suite à l'abrogation de l'article 54 de la même loi, auquel ce point faisait référence. Les articles 35 et 36 insèrent un article 241/1 dans la loi du 3 août 2012, relatif à la surveillance complémentaire des conglomérats. Cette disposition est rédigée dans des termes identiques à ceux utilisés, en ce qui concerne les entreprises d'investissement, dans la loi relative à l'accès à l'activité de prestation de services d'investissement et au statut et au contrôle des sociétés de gestion de portefeuille et de conseil en investissement. A noter que ce dispositif ne s'appliquera effectivement qu'au cas où une société de gestion serait à la tête d'un groupe de services financiers, ce qui n'est pas le cas dans la structure actuelle du marché belge. Enfin, l'article 71, alinéa 2 est modifié, de manière notamment à éviter toute ambiguïté quant au fait que les organismes de placement collectif peuvent placer les parts qu'ils émettent eux-mêmes ou par le biais d'un intermédiaire en services bancaires ou en services d'investissement (voy. l'art. 29). Il s'agit d'une modification similaire à celle

via een tussenpersoon in bank- en beleggingsdiensten kunnen plaatsen (zie art. 29). Het gaat om een soortgelijke wijziging als diegene die de wet van 17 juli 2013[11] in artikel 56, tweede lid, van de wet van 16 juni 2006 heeft aangebracht.

DELEN III TOT V

De bepalingen van deel III van het ontwerp brengen een aantal wijzigingen aan in de wet van 19 april 2014, waarvan de belangrijkste hierna worden samengevat:

I. — CORRECTIE VAN VORMFOUTEN EN AANPASSING VAN VERWIJZINGEN (ART. 40, 4°, 6° EN 7°, 42, 56, 65 EN 69)

Eerst en vooral worden een aantal vormfouten, zoals onjuiste referenties of onnauwkeurige vertalingen, verbeterd. Verder worden een aantal verwijzingen aangepast als gevolg van ontwikkelingen op wetgevend vlak.

II. — WIJZIGING VAN DEFINITIES (ART. 40, 1°, 2° EN 5°)

In artikel 3 van de wet van 19 april 2014 wordt de definitie van de begrippen “openbare en niet-openbare AICB’s” en “rechten van deelneming in AICB’s” gewijzigd. Die wijzigingen strekken er in de eerste plaats toe te voorkomen dat vehikels die hybride effecten uitgeven met de economische kenmerken van rechten van deelneming, en die de werkzaamheden van een instelling voor collectieve belegging verrichten, buiten het toepassingsgebied van de wetgeving zouden vallen. Daarom viseert de definitie van het begrip “rechten van deelneming in AICB’s” voortaan niet alleen (a) de aandelen en de andere effecten die het kapitaal vertegenwoordigen, en (b) de effecten ter vertegenwoordiging van de onverdeelde rechten in een gemeenschappelijk beleggingsfonds, maar ook de effecten “die een soortgelijk economisch effect hebben”. Daarmee worden de effecten bedoeld die strikt genomen geen aandelen,

[11] Wet tot wijziging, met het oog op de omzetting van de Richtlijnen 2010/73/EU en 2010/78/EU, van de wet van 16 juni 2006 op de openbare aanbieding van beleggingsinstrumenten en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, van 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 en van de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, en houdende diverse bepalingen.

apportée à l’article 56, alinéa 2 de la loi du 16 juin 2006 par la loi du 17 juillet 2013[11].

PARTIES III À V

Les dispositions de la partie III du projet modifient la loi du 19 avril 2014 sur un certain nombre de points, dont on résume ci-après les principaux:

I. — CORRECTION D’ERREURS FORMELLES ET ADAPTATION DE RÉFÉRENCES (ART. 40, 4°, 6° ET 7°, 42, 56, 65 ET 69)

En premier lieu, un certain nombre d’erreurs formelles, telles que des références inexactes ou des imprécisions de traduction sont corrigées. Par ailleurs, un certain nombre de références sont adaptées en raison d’évolutions législatives.

II. — MODIFICATION DE DÉFINITIONS (ART. 40, 1°, 2° ET 5°)

A l’article 3 de la loi du 19 avril 2014, des modifications sont apportées aux notions d’OPCA public et non-publics et aux notions de parts d’OPCA. Ces modifications visent en premier lieu à éviter que des véhicules qui émettent des titres hybrides présentant les caractéristiques économiques de parts et exercent l’activité d’un organisme de placement collectif ne tombent en dehors du champ d’application de la législation. C’est pourquoi la définition de la notion de parts d’OPCA vise désormais non seulement (a) les actions et autres titres représentatifs du capital et (b) les titres représentatifs des droits indivis dans un fonds commun de placement, mais aussi les titres “ayant un effet économique équivalent” à ceux-ci. On vise par là les titres qui, sans être à strictement parler des actions, des titres de capital, ou des titres représentatifs des droits indivis dans un fonds commun de placement, confèrent à leurs titulaires

[11] Loi modifiant, en vue de transposer les Directives 2010/73/UE et 2010/78/UE, la loi du 16 juin 2006 relative aux offres publiques d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés, la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers, la loi du 1er avril 2007 relative aux offres publiques d'acquisition, 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 dispositions diverses et la loi du 3 août 2012 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, et portant dispositions diverses.

effecten die het kapitaal vertegenwoordigen, of effecten ter vertegenwoordiging van de onverdeelde rechten in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn, maar die de houders ervan patrimoniale rechten verlenen en een in wezen gelijkwaardig risicoprofiel vertonen. Als voorbeeld kan worden verwezen naar de structuren waarin de rechten van de effectenhouders (met name het recht op terugbetaling) contractueel zijn vastgelegd, zodanig dat zij een weerspiegeling vormen van de resultaten van de onderliggende activa, waardoor de betrokken effectenhouders niet alleen een kredietrisico lopen, maar ook een beleggingsrisico dat vergelijkbaar is met het door een aandeelhouder gelopen beleggingsrisico. In een dergelijke structuur zijn de beleggers immers blootgesteld aan het beleggingsbeleid dat wordt gevoerd door het vehikel dat de effecten uitgeeft; zij hebben economische gezien niet het statuut van schuldeisers: daarin zit het fundamentele verschil met klassieke schuldeffecten en dat verklaart ook de hier doorgevoerde gelijkstelling. Verder verduidelijkt de wet dat de openbare aanbieding van andere effecten dan rechten van deelneming tot gevolg zal hebben dat de betrokken AICB een openbaar karakter krijgt zodra zij haar financiële middelen bij het publiek aantrekt. De Regering is van oordeel dat uitgaan van de aard van de door de AICB uitgegeven effecten (rechten van deelneming of schuldinstrumenten) om de voor openbare AICB's geldende wettelijke regeling al dan niet toe te passen, te ruime mogelijkheden lijkt te bieden om de wet te omzeilen, terwijl er geen echte reden is om een onderscheid te maken tussen de hypotheses rond de financiering via de uitgifte van rechten van deelneming dan wel via de uitgifte van schuldinstrumenten.

III. — **WIJZIGINGEN IN DE REGELING OMTRENT DE BEWAARDER (ART. 43, 44, 45 EN 71)**

Op te merken valt dat de ontwerptekst gebruik maakt van de in artikel 21, lid 3, alinea 1, c), van de AIFM-richtlijn vermelde mogelijkheid met betrekking tot de aanstelling van bewaarders: die toevoeging strekt ertoe het voor buitenlandse AICB's die door Belgische beheerders worden beheerd, mogelijk te maken om bewaarders aan te stellen die tot specifieke categorieën uit de lidstaat van herkomst van de betrokken AICB behoren (zie art. 43, 1° en 2°).

De in artikel 51, § 3, eerste lid, 3°, a), vermelde machtiging aan de Koning wordt verduidelijkt. Krachtens die bepaling kan de Koning het statuut definiëren van de bewaarders van AICB's in verband waarmee gedurende de eerste vijf jaar geen enkel recht op terugbetaling kan worden uitgeoefend en die niet beleggen in activa waarvoor de in artikel 21, lid 8, a), van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde bewaringsverplichting geldt (bv. vastgoedactiva

des droits patrimoniaux et présentent un profil de risque substantiellement équivalents à ceux-ci. Constituent un exemple du cas de figure visé ici les structures dans lesquelles les droits des titulaires de titres (droit au remboursement notamment) sont contractuellement définis de telle sorte qu'ils reflètent la performance des actifs sous-jacents, de sorte que les titulaires sont exposés non seulement à un risque de crédit, mais aussi à un risque d'investissement similaire à celui que court un actionnaire. Dans ce type de structure, les investisseurs sont en effet directement exposés à la politique d'investissement appliquée par le véhicule qui émet les titres; ils n'ont économiquement pas le statut de créanciers: c'est là la différence fondamentale avec des titres de dette classique, et c'est ce qui justifie l'assimilation qui est faite ici. Par ailleurs, la loi précise désormais que l'offre publique de titres autres que des parts aura pour effet de conférer un caractère public à l'OPCA concerné, dès lors qu'il recueille ses moyens financiers auprès du public. De l'avis du Gouvernement, se baser sur la nature des titres émis par l'OPCA (parts ou titres de créance) pour appliquer ou non le dispositif règlementaire applicable aux OPCA publics paraît en effet offrir des possibilités trop larges de contournement de la loi, alors qu'il n'existe pas de raison réelle de distinguer entre l'hypothèses d'un financement par émission de parts ou émission de titres de dette.

III. — **MODIFICATIONS RELATIVES AU RÉGIME DU DÉPOSITAIRE (ART. 43, 44, 45 ET 71)**

On note que le projet fait usage de la possibilité consacrée à l'article 21, § 3, alinéa 1er, c) de la directive AIFM en matière de désignation de dépositaires: cet ajout vise à permettre la désignation par les OPCA étrangers gérés par des gestionnaires belges de dépositaires appartenant à des catégories spécifiques existant dans l'État membre d'origine de l'OPCA concerné (voy. l'art. 43, 1° et 2°).

L'habilitation royale prévue à l'article 51, § 3, alinéa 1er, 3°, a) est précisée. Cette disposition permet au Roi de définir le statut des dépositaires d'OPCA pour lesquels aucun droit au remboursement ne peut être exercé durant les cinq premières années et qui n'investissent pas dans des actifs pour lesquels l'obligation de conservation prévue à l'article 21, paragraphe 8, a) de la directive 2011/61/EU s'applique (actifs immobiliers

of aandelen van niet-genoteerde vennootschappen). De door dit ontwerp aangebrachte wijzigingen strekken ertoe de toezichts- en sanctieregeling te verduidelijken die de Koning van toepassing kan verklaren op die specifieke categorie van bewaarders (zie artikel 43, 3°).

Met betrekking tot de problematiek van het inroepen – door de deelnemers – van de aansprakelijkheid van de bewaarder, wijzigt artikel 44 van het ontwerp artikel 58, § 4, van de wet van 19 april 2014, om de verwoording ervan nauwer te doen aansluiten bij die van artikel 21, lid 15, van Richtlijn 2011/61/EG.

Om interpretaties *a contrario* te vermijden, voert artikel 45 in de wet een soortgelijke bepaling in als in het nieuwe artikel 51/2, § 2, van de wet van 3 augustus 2012 (zie artikel 7 van huidig ontwerp). Die bepaling strekt ertoe uit te leggen wat er met de door de bewaarder in bewaring gehouden activa gebeurt bij insolventie van laatstgenoemde: de ontwerptekst verduidelijkt dat de schuldeisers van de bewaarder geen enkel recht kunnen laten gelden op die aandelen.

Artikel 262 wordt vervangen, om de geldende regeling ingeval de aansprakelijkheid van de bewaarder van een openbare AICB wordt ingeroepen, af te stemmen op de geldende regeling voor een icbe (zie het nieuwe artikel 55, § 3, van de wet van 3 augustus 2012, ingevoegd bij dit ontwerp): de wijziging strekt ertoe de deelnemers identieke rechten te verlenen, ongeacht of zij in een openbare AICB dan wel in een icbe beleggen (zie art. 71).

IV. — **RAPPORTERING (ART. 46)**

Artikel 46 van het ontwerp voert in de wet van 19 april 2014 een artikel 67/1 in, dat de bewoordingen van het huidige artikel 333 van diezelfde wet overneemt. Die wijziging strekt ertoe het bepaalde bij artikel 333 ook toe te passen op de beheerders die geen openbare AICB's beheren (en dus niet enkel op de beheerders die wel openbare AICB's beheren). De regeling van de AIFM-richtlijn bevatte immers geen enkele bepaling over de overlegging aan de FSMA van financiële gegevens over de beheerder zelf, maar enkel over de overlegging van financiële gegevens over de beheerde AICB's. Volgens de Regering is het belangrijk is dat de wettelijke regeling op dit punt wordt aangevuld.

ou actions de sociétés non cotées par exemple). Les modifications apportées par le présent projet visent à apporter certaines précisions en ce qui concerne le régime de contrôle et de sanction que le Roi peut rendre applicable à cette catégorie spécifique de dépositaires (voy. l'art. 43, 3°).

Relativement à la problématique de la mise en cause de la responsabilité du dépositaire par les participants, l'article 44 du projet modifie l'article 58, § 4 de la loi du 19 avril 2014, de manière à rapprocher la formulation de celui-ci de celle utilisée à l'article 21, paragraphe 15 de la directive 2011/61/EU.

L'article 45 introduit dans la loi une disposition similaire à celle de l'article 51/2, § 2 nouveau de la loi du 3 août 2012 (voy. l'art. 7 du présent projet), de manière à éviter les interprétations *a contrario*. L'objectif de la disposition est de clarifier le sort des actifs dont le dépositaire a la garde en cas d'insolvabilité de celui-ci: le texte du projet précise que les créanciers du dépositaire n'ont aucun droit sur ceux-ci.

L'article 262 est remplacé, de manière à aligner le régime applicable en cas de mise en cause de responsabilité du dépositaire d'un OPCA public avec le dispositif applicable dans le cas d'un UCITS (voy. l'art. 55, § 3 nouveau de la loi du 3 août 2012, introduit par le présent projet): l'objectif de la modification est de conférer des droits identiques aux participants, que ceux-ci investissent dans un OPCA public ou dans un UCITS (voy. art. 71).

IV. — **REPORTING (ART. 46)**

L'article 46 du projet introduit un article 67/1 dans la loi du 19 avril 2014, qui reprend les termes de l'actuel article 333 de la même loi. L'objectif de la modification est d'appliquer également le prescrit de l'article 333 aux gestionnaires qui ne gèrent pas des OPCA publics (et pas uniquement aux gestionnaires qui gèrent des OPCA publics). Le dispositif de la directive AIFM ne contenait en effet aucune disposition relative à la transmission à la FSMA d'informations financières relatives au gestionnaire lui-même, mais uniquement concernant les OPCA gérés. Le Gouvernement est d'avis qu'il importe de compléter le dispositif légal sur ce point.

V. — OMZETTING VAN ARTIKEL 92 VAN DE MIFID II-RICHTLIJN (ART. 40, 3°, 49, 50, 52 EN 53)

Verder wordt ook artikel 92 van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II-richtlijn) in deel III omgezet[12]. Deze bepaling wijzigt Richtlijn 2011/61/EU om de door die Richtlijn ingevoerde paspoortregeling uit te breiden tot de individuele beleggingsdiensten die de beheerders van AICB's mogen verstrekken (diensten van vermogensbeheer, beleggingsadvies, bewaring en administratie van rechten van deelneming, en in ontvangst nemen en doorgeven van orders) naast hun hoofdwerkzaamheid inzake collectief beheer. Zodra dit ontwerp in werking treedt, zullen de beheerders van buitenlandse AICB's in België dus gebruik kunnen maken van zo'n paspoort, als zij de door de Richtlijn voorgeschreven formaliteiten naleven[13]. Er wordt echter verduidelijkt dat kleinschalige beheerders die niet zijn vergund in hun lidstaat van herkomst, niet in aanmerking komen voor het paspoort: zij zullen dergelijke diensten in België enkel mogen aanbieden conform de bepalingen van de wet van 6 april 1995.

VI. — OPHEFFING VAN DE REGELING INZAKE KLEINSCHALIGE BEHEERDERS UIT DERDE LANDEN (ART. 55 EN 59)

Het ontwerp heft de artikelen 130, 131 en 166 tot 179 van de wet van 19 april 2014 op (zie art. 55 en 59). Die bepalingen maken op dit moment integraal deel uit van de geldende regeling voor beheerders uit derde landen. Krachtens die bepalingen mogen (a) beheerders uit de Unie die de in artikel 3 van de AIFM-richtlijn vastgestelde drempels niet bereiken (naargelang van het geval 100 000 000 euro of 500 000 000 euro), de rechten van deelneming in door hen beheerde AICB's uit derde landen in België verhandelen (art. 130 en 131) en (b) beheerders uit derde landen die de bovenvermelde drempels niet bereiken, de rechten van deelneming in de door hen beheerde AICB's in België verhandelen (art. 166 tot 179) zonder aan de door de Richtlijn vastgestelde regeling voor beheerders uit derde landen te moeten voldoen. Ter zake wordt verduidelijkt dat de wettelijke regeling voor beheerders uit derde landen (ongeacht of het om kleinschalige of grootschalige beheerders gaat), als gevolg van de hier voorgestelde wijziging, de in de AIFM-richtlijn voorziene regeling integraal zal overnemen. Verder wordt de aandacht gevestigd op

[12] Richtlijn 2014/65/UE van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

[13] De wet van 19 april 2014 staat in haar huidige versie al toe dat buitenlandse beheerders die werkzaamheden verrichten; de Koning is echter gemachtigd om restrictievere regels goed te keuren (zie de artikelen 114, § 3, en 164, tweede lid).

V. — TRANSPOSITION DE L'ARTICLE 92 DE LA DIRECTIVE MIFID II (ART. 40, 3°, 49, 50, 52 ET 53)

Par ailleurs, il est également procédé dans la partie III à la transposition de l'article 92 de la directive 2014/65/UE (directive MiFID II)[12]. Cette disposition modifie la directive 2011/61/UE, de manière à étendre l'application du régime de passeport mis en place par cette directive aux services d'investissement individuels que les gestionnaires d'OPCA peuvent prester (services de gestion de portefeuille, de conseil en investissement, de garde et administration de parts et de réception et transmission d'ordres) à côté de leur activité principale de gestion collective. Dès l'entrée en vigueur du présent projet, les gestionnaires d'OPCA étranger pourront donc, moyennant le respect des formalités prescrites par la directive, faire usage d'un tel passeport en Belgique[13]. On précise toutefois que le bénéfice du passeport n'est pas accordé aux gestionnaires de petite taille qui ne sont pas agréés dans leur État membre d'origine: ceux-ci ne pourront prester de tels services en Belgique que conformément aux dispositions de la loi du 6 avril 1995.

VI. — SUPPRESSION DU RÉGIME DES GESTIONNAIRES DE PAYS TIERS DE PETITE TAILLE (ART. 55 ET 59)

Le projet vise à supprimer les articles 130, 131 et 166 à 179 de la loi du 19 avril 2014 (voy. les art. 55 et 59). Ces dispositions font actuellement partie intégrante du régime applicable aux gestionnaires de pays tiers. Elles permettent (a) aux gestionnaires de l'Union qui n'atteignent pas les seuils établis à l'article 3 de la directive AIFM (selon le cas, 100 000 000 EUR ou 500 000 000 EUR) de commercialiser en Belgique les parts d'OPCA de pays tiers qu'ils gèrent (art. 130 et 131) et (b) aux gestionnaires de pays tiers qui n'atteignent pas ces mêmes seuils de commercialiser en Belgique les parts des OPCA qu'ils gèrent (art. 166 à 179), sans devoir satisfaire au régime des gestionnaires de pays tiers établi par la directive. On précise que, suite à la modification présentée ici, le régime légal applicable aux gestionnaires de pays tiers (que ceux-ci soient de petite ou grande taille) reprendra à l'identique celui prévu par la directive AIFM. On attire également l'attention sur le fait que les articles concernés ne sont pas encore entrés en vigueur. Le régime applicable aux gestionnaires de pays tiers entrera en effet en vigueur à la date

[12] Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE.

[13] Dans sa version actuelle, la loi du 19 avril 2014 permet déjà l'exercice de ces activités aux gestionnaires étrangers; le Roi est toutefois habilité à adopter des règles plus restrictives (voy. les art. 114, § 3 et 164, alinéa 2).

het feit dat de betrokken artikelen nog niet in werking zijn getreden. De geldende regeling voor beheerders uit derde landen zal immers in werking treden op de datum die door de Commissie zal worden vastgesteld conform artikel 67 van de AIFM-richtlijn.

Het ontwerp schrapt ook de verwijzingen naar de artikelen 130 en 131 en de artikelen 166 tot 179 in de artikelen 493 en 501 over de inwerkingtreding van de regeling voor de beheerders uit derde landen, alsook in het opschrift van titel I van boek II van deel IX van de wet van 19 april 2014 (zie de artikelen 90, 91 en 92 van het ontwerp). In antwoord op de opmerking van de Raad van State wordt verduidelijkt dat de betrokken bepalingen nog niet in werking zijn getreden.

VII. Wijzigingen inzake de verhandeling (art. 47, 48, 51 en 60)

De artikelen 84, 93 en 108 van dezelfde wet worden gewijzigd, met de bedoeling de draagwijdte te verduidelijken van de machtigingen die met betrekking tot de AICB's respectievelijk aan de FSMA en de Koning worden verleend door de artikelen 30*bis* en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002 (zie art. 47, 48 en 51).

Het ontwerp strekt er ook toe een belangrijke lacune aan te vullen in verband met de bescherming van de niet-professionele beleggers (zie art. 60 van het ontwerp):

— Het is bekend dat de AICB's waarvan de rechten van deelneming aan het publiek in België worden aangeboden, moeten voldoen aan de regels van deel III van de wet van 19 april 2014; de beheervennootschap van een dergelijke AICB zal op haar beurt onderworpen zijn aan de bepalingen van deel IV van de wet van 19 april 2014. Die regels zijn sterk geënt op de regeling van de UCITS-richtlijn. Zij omvatten de verplichting om vooraf door de FSMA te zijn vergund of ingeschreven, alsook een bedrijfsuitoefeningsregeling[14].

— Het begrip "openbaar aanbod" wordt gedefinieerd in artikel 3, 27°, van de wet van 19 april 2014. Een identieke definitie komt voor in artikel 3, 13°, van de wet van 3 augustus 2012 en in artikel 3, § 1, van de wet van 16 juni 2006. Volgens die bepalingen wordt iedere mededeling van de AICB, van een persoon die in staat is om de betrokken effecten over te dragen, of van een persoon die voor hun rekening handelt, als een openbaar aanbod beschouwd. De wet verduidelijkt dat eenieder die rechtstreeks of onrechtstreeks een voordeel van de AICB ontvangt naar aanleiding van het aanbod, wordt

[14] Zie ter zake de memorie van toelichting bij de wet van 19 april 2014, Parl.St. 53, 3432/001, p. 76 en volgende.

déterminée par la Commission en vertu de l'article 67 de la directive AIFM.

Le projet supprime également les références aux articles 130 et 131 et 166 à 179 dans les articles 493 et 501, relatifs à l'entrée en vigueur du régime des gestionnaires de pays tiers, ainsi que dans l'intitulé du titre Ier du livre II de la partie IX de la loi du 19 avril 2014 (voy. les art. 90, 91 et 92 du projet). En réponse à l'observation formulée par le Conseil d'État, on précise que les dispositions concernées ne sont pas encore entrées en vigueur.

VII. Modifications en matière de commercialisation (art. 47, 48, 51 et 60)

Les articles 84, 93 et 108 de la même loi sont modifiés, de manière à clarifier la portée des habilitations respectivement conférées à la FSMA et au Roi par les articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002 en ce qui concerne les OPCA (voy. les art. 47, 48 et 51).

Le projet vise également à remédier à une lacune importante en matière de protection de l'investisseur de détail (voy. art. 60 du projet):

— On sait que les OPCA dont les parts sont offertes au public en Belgique doivent satisfaire aux règles de la partie III de la loi du 19 avril 2014; la société de gestion d'un tel OPCA sera quant à elle soumise aux dispositions de la partie IV de la loi du 19 avril 2014. Ces règles sont largement inspirées du régime de la directive UCITS. Elles comprennent une obligation d'inscription ou d'agrément préalable auprès de la FSMA, et un régime applicable à l'exercice de l'activité[14].

— La notion d'offre publique est quant à elle définie par l'article 3, 27° de la loi du 19 avril 2014. Une définition identique est contenue à l'article 3, 13° de la loi du 3 août 2012 et à l'article 3, § 1er de la loi du 16 juin 2006. Selon ces définitions, est considérée comme une offre publique toute communication faite par l'OPCA, par une personne qui est en mesure de céder les titres concernés ou par une personne agissant pour leur compte. La loi précise qu'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

[14] Voy. à cet égard l'exposé des motifs de la loi du 19 avril 2014, DOC Parl. 53, 3432/001, p. 76 et suivantes.

geacht te handelen voor rekening van de AICB of van de persoon die in staat is om de effecten over te dragen[15].

— Een aantal Belgische of buitenlandse instellingen blijkt echter rechten van deelneming in AICB's aan het publiek in België te commercialiseren (bijvoorbeeld via een transactionele internetsite) zonder vooraf een contractuele relatie met de betrokken AICB of haar beheerder te zijn aangegaan. Die actoren worden dus niet geacht rechten van deelneming in AICB's aan het publiek in België aan te bieden, ondanks het feit dat hun activiteit tot het publiek gericht is en expliciet de commercialisering van rechten van deelneming in AICB's viseert.

Die feitelijke situatie heeft tot gevolg dat AICB's die niet voldoen aan de door de wet vastgestelde voorwaarden om aan het publiek te kunnen worden aangeboden, in werkelijkheid op grote schaal bij niet-professionele beleggers mogen worden verspreid. De voor de AICB's geldende regels in verband met de commercialisering bij het publiek blijken dus te verschillen in functie van de gekozen commercialiseringswijze, zonder dat dit verschil in aanpak kan worden verantwoord. Die situatie is niet wenselijk, noch vanuit het oogpunt van de beleggersbescherming, noch vanuit het oogpunt van de marktdeelnemers voor wie geen *level playing field* bestaat.

Zoals hierboven onderstreept, zijn de bepalingen van delen III en IV van de wet van 19 april 2014 van toepassing als in België rechten van deelneming in een AICB aan het publiek worden aangeboden. Door de aard van die regels (verplichte voorafgaande inschrijving of vergunning, beleggingsbeleid en diversificatieplicht) blijken de AICB en haar beheerder als enigen aan die regels te kunnen voldoen: de naleving van die wettelijke regeling vereist immers dat er een duidelijke link bestaat met de betrokken AICB. Het zou bijgevolg niet aangewezen zijn om het begrip "openbaar aanbod" uit te breiden tot aanbiedingen uitgebracht door andere personen dan de AICB, haar beheerder of personen die voor hun rekening handelen. De AICB of haar beheerder moeten zelf kunnen blijven beslissen of de verrichting die zij uitvoeren, al dan niet een openbaar karakter heeft.

— In het ontwerp wordt ter zake dus voor een andere benadering geopteerd dan de loutere uitbreiding van het begrip "openbaar aanbod" tot situaties waarin rechten van deelneming worden gecommercialiseerd door andere personen dan de AICB, haar beheerder of personen die voor haar rekening handelen. Toch is gepoogd tot een soortgelijk resultaat te komen. Zo verduidelijkt artikel 60 van het ontwerp dat het verboden is aan het

[15] Zie ook de memorie van toelichting bij de wet van 16 juni 2006, Parl.St. 51, 2344/001, p. 27.

ou indirectement un avantage de la part de l'OPCA à l'occasion de l'offre[15].

— Or, il apparaît qu'un certain nombre d'établissements belges ou étrangers commercialisent des parts d'OPCA auprès du public en Belgique (par le biais d'un site internet transactionnel par exemple) sans avoir de relation contractuelle préalable avec l'OPCA concerné ou son gestionnaire. Ces acteurs ne sont donc pas réputés offrir des parts d'OPCA au public en Belgique, nonobstant le fait que leur activité s'adresse au public et qu'elle vise expressément la commercialisation de parts d'OPCA.

Cet état de fait a pour conséquence que des OPCA qui ne répondent pas aux conditions établies par la loi pour être offerts au public peuvent en réalité être diffusés de manière large auprès d'investisseurs de détail. Il apparaît donc que les règles applicables aux OPCA en cas de commercialisation auprès du public diffèrent donc suivant le mode de commercialisation adopté, sans que cette différence de traitement ne puisse être justifiée. Une telle situation n'est pas souhaitable, tant du point de vue de la protection de l'investisseur que du point de vue des acteurs du marché qui ne bénéficient pas d'un *level playing field*.

Comme souligné ci-dessus, en cas d'offre au public en Belgique des parts d'un OPCA, les parties III et IV de la loi du 19 avril 2014 sont d'application. En raison de la nature de ces règles (obligation d'inscription ou d'agrément préalable, politique d'investissement et obligation de diversification), il apparaît que l'OPCA et son gestionnaire sont les seules personnes en mesure d'y satisfaire: le respect de ce régime légal nécessite en effet à l'évidence d'avoir un lien avec l'OPCA concerné. Il ne serait donc pas indiqué d'élargir la notion d'offre publique aux offres effectuées par des personnes autres que l'OPCA, son gestionnaire, ou des personnes agissant pour le compte de ceux-ci. L'OPCA ou son gestionnaire doivent conserver la maîtrise du caractère public ou non de l'opération qu'ils effectuent.

— Le projet a donc adopté en la matière une approche autre que l'extension pure et simple de la notion d'offre publique aux situations de commercialisation par des personnes autre que l'OPCA, son gestionnaire ou des personnes agissant pour son compte. On a toutefois cherché à atteindre un résultat similaire. L'article 60 du projet précise ainsi qu'il est interdit de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'OPCA qui ne

[15] Voy. également l'exposé des motifs de la loi du 16 juin 2006, DOC Parl. 51, 2344/001, p. 27.

publiek in België rechten van deelneming in AICB's te commercialiseren die niet over de vereiste inschrijving of vergunning beschikken om dergelijke rechten van deelneming aan het publiek te mogen aanbieden. Het ontwerp beperkt zich dus tot het formuleren van een verbod, waarvan de gevolgen in de praktijk alleen een impact zullen hebben op de instellingen die rechten van deelneming in AICB's commercialiseren hoewel zij geen link hebben met de betrokken AICB of haar beheerder. Als dat verbod niet wordt nageleefd, zal dat immers noch tot gevolg hebben dat een niet-gewenst openbaar karakter aan de betrokken AICB wordt verleend, noch dat bijkomende verplichtingen aan de AICB of haar beheerder worden opgelegd.

— Het is belangrijk te noteren dat het begrip "commercialisering" hier wordt verstaan in de zin van de voorstelling van het product, ongeacht de wijze waarop dat gebeurt, om de cliënt of potentiële cliënt tot de aankoop van of de inschrijving op dat product aan te zetten (zie art. 30*bis*, tweede lid, van de wet van 2 augustus 2002). De definitie van het begrip "verhandeling" in artikel 3, 26°, van de wet van 19 april 2014, waarvoor de AIFM-richtlijn als uitgangspunt fungeert, is hier dus niet van toepassing.

Het verbod zal dus ook gelden voor de commercialisering door personen die geen link hebben met de AICB of haar beheerder[16]. Strikt informatieve mededelingen door derden, zoals journalisten, vallen echter niet onder het verbod: zo'n mededelingen strekken er immers niet toe de cliënt of potentiële cliënt tot de aankoop van of de inschrijving op de rechten van deelneming in de betrokken AICB's aan te zetten.

— Enkel de commercialisering bij het publiek wordt geviseerd; in dat verband zullen de in artikel 5 van de wet van 19 april 2014 bedoelde criteria *mutatis mutandis* van toepassing zijn. Om die reden wordt de commercialisering die uitsluitend bij professionele cliënten wordt uitgevoerd, bijvoorbeeld niet geviseerd. De draagwijdte van het verbod uitbreiden tot elke vorm van commercialisering zou in de praktijk tot gevolg hebben dat het onderscheid tussen een openbare en een private aanbieding wordt opgeheven: voor die benadering is dus niet geopteerd.

De verbodsmaatregel geldt niet voor de commercialisering bij het publiek van rechten van deelneming in AICB's die tot de verhandeling op een gereglementeerde markt of een MTF zijn toegelaten. De rechten

[16] Artikel 3, 26°, van de wet van 19 april 2014 definieert de verhandeling van rechten van deelneming in AICB's als "een rechtstreekse of onrechtstreekse aanbieding of plaatsing, op initiatief van of namens de beheerder, van rechten van deelneming in de betrokken AICB, aan of bij beleggers (…)".

disposent pas de l'inscription ou de l'agrément exigé pour l'offre au public de telles parts. Le projet se limite donc à formuler une interdiction, dont les conséquences ne porteront en pratique que sur les établissements commercialisant des parts d'OPCA alors qu'ils n'ont pas de lien avec l'OPCA concerné ou son gestionnaire. Le non respect de cette interdiction n'aura en effet pas pour conséquence de conférer un caractère public non voulu à l'OPCA concerné, ni de mettre des obligations supplémentaires à charge de l'OPCA ou de son gestionnaire.

— Il est important de noter que la notion de commercialisation est ici comprise comme la présentation du produit, de quelque manière que ce soit, en vue d'inciter le client ou le client potentiel à acheter ou à souscrire (voy. l'art. 30*bis*, alinéa 2 de la loi du 2 août 2002). La définition de la notion de commercialisation de l'article 3, 26° de la loi du 19 avril 2014, tirée de la directive AIFM, n'est donc pas d'application ici.

L'interdiction s'appliquera donc également à la commercialisation effectuée par des personnes n'ayant pas de lien avec l'OPCA ou son gestionnaire[16]. Les communications à but purement informatif émanant de tiers tels que des journalistes ne sont toutefois pas visées par l'interdiction: de telles communications ne visent en effet pas à inciter le client ou le client potentiel à acheter ou à souscrire les parts d'OPCA concernées.

— Seule la commercialisation auprès du public est visée; à cet égard, les critères prévus par l'article 5 de la loi du 19 avril 2014 seront *mutatis mutandis* d'application. Pour cette raison, la commercialisation exclusivement effectuée auprès d'investisseurs professionnels n'est par exemple pas visée. Etendre la portée de l'interdiction à toute forme de commercialisation aurait dans les faits conduit à supprimer la distinction entre offre publique et offre privée; une telle approche n'a donc pas été retenue.

La mesure d'interdiction ne s'étend pas à la commercialisation auprès du public de parts d'OPCA admis à la négociation sur un marché réglementé ou un MTF. Les parts de tels OPCA sont en effet, du fait de leur

[16] L'article 3, 26° de la loi du 19 avril 2014 définit la commercialisation de parts d'OPCA comme "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 (…)".

van deelneming in dergelijke AICB's zijn, ingevolge hun notering, immers op ruime schaal toegankelijk voor het publiek, zodat een verbodsmaatregel in de praktijk mogelijk geen effect zou hebben.

Overigens wordt de commercialisering van de in artikel 180, § 2, van de wet van 19 april 2014 bedoelde rechten van deelneming in AICB's evenmin door het verbod geviseerd: dergelijke specifieke types van AICB's zijn immers vrijgesteld van de naleving van deel III van de wet.

— De wijzigingen die zich opdringen als gevolg van de invoering van deze regeling, worden aangebracht in artikel 372 van de wet van 19 april 2014 (strafbepalingen) en artikel 86*bis* van de wet van 2 augustus 2002 (administratieve bepalingen).

VIII. — **DIVERSE WIJZIGINGEN (ART. 61, 64, 74 EN 75)**

In artikel 184, § 2, van de wet van 19 april 2014 wordt het tweede lid opgeheven: die bepaling was overgenomen uit de wet van 3 augustus 2012 en daarvoor uit de wet van 20 juli 2004. Zij maakte deel uit van de regeling inzake de instellingen voor belegging in schuldvorderingen en was bij vergissing opgenomen in de wet van 19 april 2014 (zie art. 61).

Artikel 64 verduidelijkt de juridische regeling die van toepassing is op de AICB ingeval zij een beheervennootschap heeft aangesteld: de tekst verduidelijkt expliciet dat de artikelen 208 (beheerstructuur) en 209 (delegatie) in dat geval niet van toepassing zijn op de betrokken AICB.

De door de artikelen 74 en 75 aangebrachte wijzigingen strekken er met name toe inbrengen in natura in het kapitaal van institutionele AICB's alsook het regime van de uitkering van interimdividenden door de institutionele AICB's te versoepelen. De ter zake geldende regeling voor openbare AICB's wordt niet gewijzigd.

IX. Wijzigingen die parallel lopen met de wijzigingen die dit ontwerp aanbrengt in de wet van 3 augustus 2012 (art. 66, 77, 78, 85, 87 en 88)

Artikel 235 wordt op identieke manier gewijzigd als artikel 71, tweede lid, van de wet van 3 augustus 2012 (zie hierboven en art. 66 van het ontwerp).

Artikel 319 van de wet van 19 april 2014 wordt in het bijzonder aangevuld met een soortgelijke bepaling als in artikel 201, § 10, van de wet van 3 augustus 2012, op grond waarvan het tot de verantwoordelijkheid van de

cotation, largement accessibles au public, de sorte qu'une mesure d'interdiction risquerait de ne pas avoir d'effet dans la pratique.

Par ailleurs, la commercialisation des parts d'OPCA visés à l'article 180, § 2 de la loi du 19 avril 2014 n'est pas non plus visée par l'interdiction: ces types particuliers d'OPCA sont en effet exemptés du respect de la partie III de la loi.

— Les modifications qui sont rendues nécessaires par l'établissement de ce dispositif sont apportées à l'article 372 de la loi du 19 avril 2014 (dispositions pénales) et à l'article 86*bis* de la loi du 2 août 2002 (sanctions administratives).

VIII. — **MODIFICATIONS DIVERSES (ART. 61, 64, 74 ET 75)**

A l'article 184, § 2, de loi du 19 avril 2014, l'alinéa 2 est supprimé: cette disposition avait été reprise de la loi du 3 août 2012, et, auparavant de la loi du 20 juillet 2004. Elle appartenait au régime des organismes de placement en créances et avait été insérée par erreur dans la loi du 19 avril 2014 (voy. l'art. 61).

L'article 64 clarifie le régime juridique applicable à l'OPCA au cas où celui-ci désigne une société de gestion: le texte précise désormais explicitement que dans un tel cas, les articles 208 (structure de gestion) et 209 (délégation) ne sont pas d'application à l'OPCA concerné.

Les modifications apportées par les articles 74 et 75 visent notamment à permettre d'effectuer des apports en nature dans le capital d'OPCA institutionnels, ainsi qu'à assouplir le régime des acomptes sur dividendes pour les OPCA institutionnels. Le régime applicable sur ce point aux OPCA publics n'est pas modifié.

IX. Modifications parallèles à celles apportées à la loi du 3 août 2012 par le présent projet (art. 66, 77, 78, 85, 87 et 88)

L'article 235 est modifié, de manière identique à l'article 71, alinéa 2 de la loi du 3 août 2012 (voy. ci-dessus et art. 66 du projet).

L'article 319 de la loi du 19 avril 2014 est notamment complété par une disposition similaire à celle de l'article 201, § 10 de la loi du 3 août 2012, établissant la responsabilité de la direction effective de prendre les mesures

effectieve leiding behoort om de nodige maatregelen te nemen om zich te conformeren aan de wettelijke vereisten inzake organisatie, en om ter zake verslag uit te brengen aan het wettelijk bestuursorgaan, de FSMA en de commissaris (zie art. 77).

Artikel 320 van de wet van 19 april 2014 wordt aangevuld met een soortgelijke bepaling als in artikel 202, § 5, van de wet van 3 augustus 2012, die een kader uitwerkt voor het geval waarin een beheervennootschap een derde belast met de uitvoering van operationele taken die van kritiek belang zijn (zie art. 78).

Artikel 85 voert in de wet van 19 april 2014 een artikel over het toezicht op conglomeraten in dat overeenstemt met het artikel 241/1 dat door het ontwerp in de wet van 3 augustus 2012 wordt ingevoerd (zie art. 36).

Artikel 365 wordt op dezelfde manier gewijzigd als artikel 255 van de wet van 3 augustus 2012 (zie art. 87). Voor een toelichting bij de aangebrachte wijzigingen wordt verwezen naar de commentaar bij de artikelen 20, 22 en 23 hierboven. Die wijzigingen strekken ertoe de coherentie te garanderen tussen de administratieve maatregelen en sancties die kunnen worden genomen ten aanzien van de icbe's en de beheervennootschappen van icbe's, enerzijds, en de beheerders van AICB's, anderzijds.

Artikel 88 van het ontwerp wijzigt artikel 367 van de wet van 2 augustus 2002 om de toepassing van sancties door de FSMA mogelijk te maken bij miskenning van Verordening 2015/2365.

*
* *

In deel IV wijzigt artikel 93 artikel 36*bis*, § 1, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002, door de opsomming in dat artikel aan te vullen met een verwijzing naar de beheervennootschappen van alternatieve instellingen voor collectieve belegging. Bovendien brengt artikel 94 een kleine correctie aan in artikel 86*bis*, § 1, eerste lid, 4°/1, van dezelfde wet, en voegt het in hetzelfde artikel een bepaling onder 4°/2 in.

*
* *

Gedurende een periode van 1 jaar vanaf de inwerkingtreding van deze wet zal een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging kunnen beslissen om – volgens bijzondere regels – het gehele vermogen van een door haar beheerd gemeenschappelijk beleggingsfonds te laten overgaan op een nieuw opgericht compartiment binnen een ander door haar

nécessaires pour se conformer aux exigences légales d'organisation, et de faire rapport à cet égard à l'organe légal d'administration, à la FSMA et au commissaire (voy. l'art. 77).

L'article 320 de la loi du 19 avril 2014 est complété par une disposition similaire à celle de l'article 202, § 5 de la loi du 3 août 2012, encadrant le cas où une société de gestion confie à un tiers l'exécution de tâches opérationnelles essentielles (voy. l'art. 78).

L'article 85 introduit dans la loi du 19 avril 2014 un article relatif à la surveillance des conglomérats, similaire à l'article 241/1 inséré dans la loi du 3 août 2012 par le projet (voy. l'art. 36).

L'article 365 est modifié, de manière identique à l'article 255 de la loi du 3 août 2012 (voy. l'art. 87). Pour un commentaire des modifications apportées, on renvoie au commentaire des articles 20, 22 et 23 ci-dessus. L'objectif de ces modifications est d'assurer la cohérence entre les mesures et sanctions administratives qui peuvent être prises à l'encontre des UCITS et des sociétés de gestion d'UCITS d'une part, et des gestionnaires d'OPCA d'autre part.

L'article 88 du projet modifie l'article 367 de la loi du 2 août 2002, de manière à permettre l'application de sanctions par la FSMA en cas de violation du règlement 2015/2365.

*
* *

Dans la partie IV, l'article 93 modifie l'article 36*bis*, § 1er, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002, de manière à compléter l'énumération contenue dans cet article par une référence aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif alternatifs. Par ailleurs, l'article 94 apporte une correction mineure à l'article 86*bis*, § 1er, alinéa 1er, 4°/1 de la même loi, et insère un point 4°/2 dans le même article.

*
* *

Durant 1 an à compter de l'entrée en vigueur de la présente loi, il sera permis à une société de gestion d'organismes de placement collectif de transférer – selon des modalités particulières – l'intégralité du patrimoine d'un fonds commun de placement qu'elle gère à un nouveau compartiment créé au sein d'un autre fonds commun de placement qu'elle gère. A l'issue

beheerd gemeenschappelijk beleggingsfonds. Na afloop van de verrichting zullen de vermogens van de betrokken gemeenschappelijke beleggingsfondsen afzonderlijke compartimenten van het verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds vormen.

Deze verrichting zal aan strikte voorwaarden onderworpen zijn, zodat geen afbreuk wordt gedaan aan de rechten van de deelnemers van het op te slorpen of het verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds. Het ontwerp preciseert derhalve dat de deelnemers van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds na afloop van de verrichting een recht van deelneming van hetzelfde type en van een gelijkaardige klasse van rechten van deelneming van het verkrijgende compartiment zullen ontvangen voor elk recht van deelneming dat zij aanhielden in het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds. De betaling van een opleg is uitgesloten. Het ontwerp preciseert ook duidelijk dat de verrichting geen wijziging van de rechten en verplichtingen van de deelnemers, van het beleggingsbeleid en van de provisies en kosten tot gevolg mag hebben: zij moet neutraal zijn voor de deelnemers, die niet kunnen eisen dat hun rechten van deelneming zonder kosten worden ingekocht. Er wordt tevens aan herinnerd dat de hier beschreven verrichting slechts mogelijk is indien de betrokken gemeenschappelijke beleggingsfondsen over dezelfde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, dezelfde bewaarder en dezelfde commissaris beschikken. Gezien de specifieke context waarin de hier bedoelde verrichtingen zullen plaatsvinden en de strikte garanties waaraan zij zijn onderworpen, bepaalt het ontwerp dat deze verrichtingen door de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging alleen worden uitgevoerd. Met uitzondering van de bepalingen over de gevolgen van de fusie (met name overdracht van rechtswege van de activa en passiva) en over de verantwoordelijkheid van de bestuurders of zaakvoerders, wordt bepaald dat de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot de fusies niet van toepassing zijn, evenmin als de door de Koning genomen bepalingen met toepassing van artikel 84 van de wet van 3 augustus 2012 (inclusief de bepalingen betreffende de schorsing van de berekening van de netto-inventariswaarde die eigen zijn aan fusies en andere herstructureringen[17]). Hierbij wordt onderstreept dat de hier bedoelde verrichtingen geen aanleiding zouden moeten geven tot betwistingen over de bepaling van de ruilverhouding, aangezien deze laatste op bindende wijze is vastgelegd door het ontwerp (één op één). Bovendien zal de samenstelling van het vermogen van de betrokken gemeenschappelijke beleggingsfondsen

[17] De andere bepalingen van het ontwerp en de door de Koning genomen bepalingen met toepassing hiervan blijven uiteraard van toepassing.

de l'opération, les patrimoines des fonds communs de placement concernés constitueront des compartiments distincts du fonds commun de placement bénéficiaire.

Cette opération sera soumise à des modalités strictes, de manière à assurer que les droits des participants du fonds commun de placement à absorber ou du fonds commun de placement bénéficiaire ne soient pas affectés. Le projet précise ainsi que les participants du fonds commun de placement à absorber recevront à l'issue de l'opération une part du même type et relevant d'une classe de parts similaire du compartiment bénéficiaire pour chaque part qu'ils détenaient dans le fonds commun de placement à absorber. Le paiement d'une soulte est exclu. De manière significative, le projet précise également que l'opération ne pourra entraîner de modification des droits et obligations des participants, de la politique d'investissement et des commissions et frais: elle doit être neutre pour les participants, qui n'ont pas la possibilité d'exiger le rachat sans frais de leurs parts. On rappelera également que l'opération décrite ici n'est possible que si les fonds communs de placement concernés ont la même société de gestion d'organismes de placement collectif, le même dépositaire et le même commissaire. Eu égard au contexte particulier dans lequel les opérations visées ici se dérouleront et les garanties strictes auxquelles elles sont soumises, le projet prévoît que ces opérations sont effectuées par le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif seul. A l'exception des dispositions ayant trait aux conséquences de la fusion (transfert de plein droit des actifs et passifs notamment) et à la responsabilité des administrateurs ou gérants, les dispositions du Code des sociétés ayant trait aux fusions sont rendues inapplicables, de même que les dispositions prises par le Roi en application de l'article 84 de la loi du 3 août 2012 (en ce compris les dispositions relatives à la suspension du calcul de la valeur nette d'inventaire propres aux fusions et autres restructurations[17]). On soulignera à cet égard que les opérations visées ici ne devraient pas donner lieu à des contestations relative à la détermination du rapport d'échange, dans la mesure où celui-ci est fixé de manière obligatoire par le projet (un pour un). La composition du patrimoine des fonds communs de placement impliqués ne sera de plus pas modifiée: il ne s'agit en effet que d'une modification de la localisation de celui-ci. Les garanties spécifiques prévues par le Code des sociétés et la directive 2009/65/CE (rapports de l'organe de gestion et du commissaire, décision par l'assemblée générale etc) ne paraissent pas présenter

[17] Les autres dispositions du projet ainsi que les dispositions prises par le Roi en application de celles-ci restent bien sûr d'application.

niet worden gewijzigd: het gaat immers enkel over een wijziging van de locatie hiervan. De specifieke garanties waarin wordt voorzien door het Wetboek van Vennootschappen en Richtlijn 2009/65/EG (verslagen van het bestuursorgaan en de commissaris, beslissing door de algemene vergadering enz.), lijken dan ook geen toegevoegde waarde te bieden. De ISIN-codes van de gemeenschappelijke beleggingsfonden die betrokken zijn bij deze verrichting, mogen behouden worden.

De verrichting moet vooraf door de FSMA worden goedgekeurd en maakt het voorwerp uit van een a-posteriorikennisgeving aan de deelnemers. Het ontwerp somt de elementen op die de kennisgeving aan de deelnemers moet bevatten.

Wij preciseren dat de hier beschreven overgangsregeling slechts geldt voor niet-geharmoniseerde instellingen voor collectieve beleggingen en voor geharmoniseerde instellingen voor collectieve belegging die hun rechten van deelneming niet in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte mogen verhandelen.

De minister van Economie en van Consumenten,

Kris PEETERS

De minister van Financiën,

Johan VAN OVERTVELDT

de valeur ajoutée. Les codes ISIN des fonds communs de placement concernés par cette opération peuvent être conservés.

L'opération doit être approuvée préalablement par la FSMA et fait l'objet d'une information *a posteriori* aux participants. Le projet énumère les éléments qui doivent être inclus dans l'information donnée aux participants.

On précisera que le régime transitoire décrit ici n'est ouvert qu'aux organismes de placement collectif non harmonisés et aux organismes de placement collectifs harmonisés qui ne peuvent commercialiser leurs parts dans un autre État membre de l'Espace économique européen.

Le ministre de l'Economie et des Consommateurs,

Kris PEETERS

Le ministre des Finances,

Johan VAN OVERTVELDT

VOORONTWERP VAN WET

onderworpen aan het advies van de Raad van State

Voorontwerp van wet tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen

DEEL I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 1

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

Art. 2

Deze wet zorgt onder andere voor de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

DEEL II

BEPALINGEN TOT WIJZIGING 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

HOOFDSTUK 1

Definities

Art. 3

In artikel 3 van de wet van 3 augustus 2012 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° er wordt een bepaling onder 15°/1 ingevoegd, luidende:

"15°/1 "financieel instrument": een financieel instrument, zoals gedefinieerd in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002";

2° er wordt een bepaling onder 20°/1 ingevoegd, luidende:

"20°/1 "leidinggevend orgaan": (a) het wettelijk bestuursorgaan, of (b), in voorkomend geval, het directiecomité, als er één is aangesteld, of (c), in het geval van een Europese vennootschap die volgens het dualistische stelsel wordt bestuurd, de directieraad. De in deze wet opgenomen voorschriften met betrekking tot het leidinggevend orgaan of het

AVANT-PROJET DE LOI

soumis à l'avis du Conseil d'État

Avant-projet de loi transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses

PARTIE I

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Article 1er

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

Art. 2

La présente loi assure notamment la transposition partielle de la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions.

PARTIE II

DISPOSITIONS MODIFICATIVES 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

CHAPITRE 1ER

Définitions

Art. 3

A l'article 3 de la loi du 3 août 2012, les modifications suivantes sont apportées:

1° un 15°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"15°/1 par "instrument financier": un instrument financier tel que défini par l'article 2, 1° de la loi du 2 août 2002";

2° un 20°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"20°/1 par "organe de direction": (a) l'organe légal d'administration, ou, (b) le cas échéant, le comité de direction s'il en est désigné un, ou, (c) dans le cas d'une société européenne administrée selon le système dualiste, le conseil de direction. Les exigences que la présente loi impose à l'organe de direction ou à l'organe de direction dans l'exercice de sa mission

leidinggevend orgaan in zijn toezichtfunctie zijn eveneens of in plaats daarvan van toepassing op de leden van andere organen van de beheervennootschap, de beleggingsvennootschap of de depositaris die op grond van de wet respectievelijk bevoegd zijn;";

3° er wordt een bepaling onder 49°/1 ingevoegd, luidende:

"49°/1 "Richtlijn 98/26/EG": Richtlijn 98/26/EG van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen.";

4° er wordt een bepaling onder 57°/1 ingevoegd, luidende:

"57°/1 "Richtlijn 2006/73/EG": de Richtlijn 2006/73/EG van de Commissie van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn;";

5° er wordt een bepaling onder 61°/1 ingevoegd, luidende:

"61°/1 "Richtlijn 2013/34/EU": de Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad;".

HOOFDSTUK 2

Bewaarder

Art. 4

In artikel 50 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

"§ 1. Een instelling voor collectieve belegging moet over één enkele bewaarder beschikken.

De benoeming van de bewaarder wordt schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst.

In die overeenkomst wordt onder meer de uitwisseling van informatie geregeld die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging waarvoor hij als bewaarder is benoemd, uit te voeren, zoals bepaald in deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.";

2° paragraaf 2, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014 en de wet van 25 april 2014, wordt aangevuld met een lid, luidende:

de surveillance, en plus ou au lieu de s'appliquer à celui-ci, s'appliquent aux membres des autres organes de la société de gestion, de la société d'investissement ou du dépositaire, respectivement responsables en vertu de la loi;";

3° un 49°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"49°/1 par "Directive 98/26/CE": directive 98/26/CE du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres;";

4° un 57°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"57°/1 par "Directive 2006/73/CE": la Directive 2006/73/CE de la Commission du 10 août 2006 portant mesures d'exécution de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive;";

5° un 61°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"61°/1 par "Directive 2013/34/UE: la directive 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil;".

CHAPITRE 2

Dépositaire

Art. 4

Dans l'article 50 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

"§ 1er. Un organisme de placement collectif doit disposer d'un seul et unique dépositaire.

Sa désignation est matérialisée par un contrat écrit.

Ce contrat régit, entre autres, le flux des informations considérées comme nécessaires pour permettre au dépositaire de remplir ses fonctions pour l'organisme de placement collectif dont il a été désigné dépositaire, telles qu'elles sont décrites dans la présente loi et les arrêtés et réglements pris pour son exécution.";

2° le paragraphe 2, modifié par la loi du 19 avril 2014 et la loi du 25 avril 2014, est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"De in het eerste lid bedoelde beursvennootschappen en buitenlandse beleggingsondernemingen dienen aan de volgende minimumvereisten te voldoen:

1° zij beschikken over de infrastructuur die nodig is om financiële instrumenten in bewaring te nemen die kunnen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder;

2° zij stellen een passend beleid en passende procedures vast om te garanderen dat zij, inclusief hun bestuurders en werknemers, de verplichtingen nakomen die, krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, voor hen gelden;

3° zij hanteren en handhaven doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen, met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te voorkomen;

4° zij zorgen ervoor dat, over alle door hun verrichte diensten en transacties, gegevens worden bijgehouden die voldoende zijn om de bevoegde autoriteit in staat te stellen haar toezichtstaken en de in deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voorziene handhavingsacties uit te voeren;

5° zij ondernemen redelijke stappen om te zorgen voor continuïteit en regelmaat bij de uitvoering van hun bewaartaken door gebruik te maken van passende en evenredige systemen, middelen en procedures, mede om hun bewaartaken uit te voeren; en

6° hun leidinggevende organen beschikken in hun geheel genomen over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring om inzicht te hebben in de bedrijfsactiviteiten van de bewaarder, met inbegrip van de voornaamste risico's waaraan deze is blootgesteld."

3° een paragraaf 3 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 3. De personen die de bewaarder vertegenwoordigen of in feite het beleid van de bewaarder bepalen, dienen over voldoende ervaring te beschikken, in het bijzonder met betrekking tot het type van instelling voor collectieve belegging.";

4° een paragraaf 4 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 4. De bewaarder werkt een passend intern waarschuwingssysteem uit dat met name voorziet in een specifieke, onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.".

Art. 5

In artikel 51 van dezelfde wet wordt tussen het derde en het vierde lid een lid ingevoegd, luidende:

"Les sociétés de bourse et les entreprises d'investissement étrangères visées à l'alinéa 1er satisfont aux exigences minimales suivantes:

1° elles disposent de l'infrastructure nécessaire pour conserver des instruments financiers susceptibles d'être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire;

2° elles mettent en place des politiques et procédures appropriées suffisantes pour garantir le respect, y compris par leurs dirigeants et ses salariés, des obligations qui leur incombent en vertu de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

3° elles maintiennent et appliquent des dispositions organisationnelles et administratives efficaces, en vue de prendre toute mesure raisonnable destinée à prévenir les conflits d'intérêts;

4° elles veillent à conserver un enregistrement de tout service qu'elles fournissent, de toute activité qu'elles exercent et de toute transaction qu'elles effectuent, permettant à l'autorité compétente d'exercer ses tâches de surveillance et ses activités de contrôle prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution;

5° elles prennent des mesures raisonnables pour garantir la continuité et la régularité de l'exercice de leurs fonctions de dépositaire en utilisant des systèmes, ressources et procédures appropriés et proportionnés, y compris en vue de l'exercice de ses activités de dépositaire; et

6° leurs organes de direction possèdent collectivement les connaissances, les compétences et l'expérience appropriées nécessaires à la compréhension des activités du dépositaire, y compris des principaux risques qui y sont attachés."

3° un paragraphe 3 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 3. Les personnes qui représentent le dépositaire ou qui déterminent effectivement l'orientation de l'activité du dépositaire, doivent disposer d'une expérience suffisante, eu égard notamment au type d'organisme de placement collectif concerné.";

4° un paragraphe 4 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 4. Le dépositaire met en place un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des violations de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.".

Art. 5

Dans l'article 51 de la même loi, un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 3 et 4:

"De opdracht van de bewaarder kan slechts worden beeindigd wanneer de FSMA haar goedkeuring heeft verleend aan de vervanging van de bewaarder of wanneer de instelling voor collectieve belegging niet langer op de lijst bedoeld in artikel 33 is ingeschreven.".

Art. 6

In dezelfde wet wordt een artikel 51/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 51/1. § 1. De bewaarder moet:

1° zich ervan vergewissen dat de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de instelling voor collectieve belegging;

2° zich ervan vergewissen dat het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de instelling voor collectieve belegging;

3° zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten en met het prospectus;

4° zich ervan vergewissen dat de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus;

5° zich ervan vergewissen dat de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;

6° de instructies van de beleggingsvennootschap of de beheervennootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten of met het prospectus;

7° zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de instelling voor collectieve belegging, haar de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;

8° zich ervan vergewissen dat de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;

9° zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de instelling voor collectieve belegging een bestemming krijgen

"Il ne peut être mis fin à la mission du dépositaire que si la FSMA a approuvé le remplacement de ce dernier ou si l'organisme de placement collectif n'est plus inscrit à la liste visée à l'article 33.".

Art. 6

Dans la même loi, il est inséré un article 51/1, rédigé comme suit:

"Art. 51/1. § 1er. Le dépositaire:

1° s'assure que les actifs dont il a la garde correspondent aux actifs mentionnés dans la comptabilité de l'organisme de placement collectif;

2° s'assure que le nombre de parts en circulation mentionné dans sa comptabilité correspond au nombre de parts en circulation mentionné dans la comptabilité de l'organisme de placement collectif;

3° s'assure que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts de l'organisme de placement collectif se font conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l'organisme de placement collectif ou à ses statuts et au prospectus;

4° s'assure que le calcul de la valeur nette d'inventaire des parts de l'organisme de placement collectif est effectué conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l'organisme de placement collectif ou à ses statuts et au prospectus;

5° s'assure que les limites de placement fixées par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l'organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées;

6° exécute les instructions de la société d'investissement ou de la société de gestion, sauf si elles sont contraires aux dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement de l'organisme de placement collectif ou à ses statuts, ou au prospectus;

7° s'assure que, dans les opérations portant sur les actifs de l'organisme de placement collectif, la contrepartie est remise à celui-ci dans les délais habituels;

8° s'assure que les règles en matière de commission et frais, telles que prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l'organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées;

9° s'assure que les produits de l'organisme de placement collectif reçoivent l'affectation conforme aux dispositions

overeenkomstig de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus.

§ 2. De bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de instelling voor collectieve belegging naar behoren worden gecontroleerd, en zorgt er in het bijzonder voor dat alle betalingen door of namens deelnemers bij de inschrijving op rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging ontvangen zijn, en dat alle kasgeld van de instelling voor collectieve belegging is geboekt op kasgeldrekeningen die:

1° zijn geopend op naam van de instelling voor collectieve belegging, op naam van de beheervennootschap die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, of op naam van de bewaarder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt;

2° zijn geopend bij een entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG; en

3° worden aangehouden overeenkomstig de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG opgenomen beginselen.

Indien de kasgeldrekeningen zijn geopend op naam van de bewaarder die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, mogen geen contanten van de in de bepaling onder 2° van het eerste lid bedoelde entiteit en geen eigen contanten van de bewaarder op die rekeningen geboekt worden.

§ 3. De activa van de instelling voor collectieve belegging worden als volgt bij de bewaarder in bewaring gegeven:

1° voor financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gehouden:

a) houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaring die kunnen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder, alsmede alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;

b) zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, op aparte rekeningen worden geregistreerd in de boeken van de bewaarder, in overeenstemming met de in artikel 77*ter*, § 1, van de wet van 6 april 1995 en in artikelen 66, 70, 71 en 74, tweede lid, van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten vervatte beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de instelling voor collectieve belegging of op naam van de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij in overeenstemming met het toepasselijke recht aan de instelling voor collectieve belegging toebehoren;

2° voor andere activa:

légales ou réglementaires applicables, au règlement du fonds ou à ses statuts, et au prospectus.

§ 2. Le dépositaire veille au suivi adéquat des flux de liquidités de l'organisme de placement collectif et, plus particulièrement, à ce que tous les paiements effectués par des participants ou pour leur compte lors de la souscription de parts de l'organisme de placement collectif aient été reçus et que toutes les liquidités de l'organisme de placement collectif aient été comptabilisées sur des comptes de liquidités qui sont:

1° ouverts au nom de l'organisme de placement collectif, de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif ou du dépositaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif;

2° ouverts auprès d'une entité visée à l'article 18, paragraphe 1er, points a), b) et c), de la directive 2006/73/CE; et

3° tenus conformément aux principes énoncés à l'article 16 de la directive 2006/73/CE.

Lorsque les comptes de liquidités sont ouverts au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, aucune liquidité de l'entité visée à l'alinéa premier, 2°, et aucune liquidité propre du dépositaire ne sont comptabilisées sur de tels comptes.

§ 3. La garde des actifs de l'organisme de placement collectif est confiée au dépositaire, selon ce qui suit:

1° pour les instruments financiers dont la conservation peut être assurée, le dépositaire:

a) 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) veille à ce que tous les 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 énoncés à l'article 77*ter*, § 1er de la loi du 6 avril 1995 et aux articles 66, 70, 71 et 74, alinéa 2 de l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la Directive concernant les marchés d'instruments financiers, ouverts au nom de l'organisme de placement collectif ou de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, afin qu'ils puissent, à tout moment, être clairement identifiés comme appartenant à l'organisme de placement collectif conformément au droit applicable;

2° pour les autres actifs, le dépositaire:

a) gaat de bewaarder na of de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van die activa door op basis van informatie of documenten die door de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap zijn verstrekt en, in voorkomend geval, van voorhanden extern bewijsmateriaal, te controleren of de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, de eigendom heeft;

b) houdt de bewaarder een register bij van de activa waarvoor duidelijk is dat de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, deze in eigendom heeft, en houdt hij dat register up-to-date.

§ 4. De bewaarder verstrekt de beheervennootschap of de instelling voor collectieve belegging regelmatig een uitgebreid overzicht van alle activa van de instelling voor collectieve belegging.".

Art. 7

In dezelfde wet wordt een artikel 51/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 51/2. § 1. De activa die door de bewaarder in bewaring worden gehouden worden niet voor eigen rekening hergebruikt door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaringstaak is gedelegeerd. Hergebruik omvat elke transactie van in bewaring gehouden activa, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, overdragen, als zekerheid verstrekken, verkopen en uitlenen.

De door de bewaarder in bewaring gehouden activa mogen enkel worden hergebruikt wanneer:

1° het hergebruik voor rekening van de instelling voor collectieve belegging gebeurt;

2° de bewaarder de instructies van de beheervennootschap voor rekening van de instelling voor collectieve belegging uitvoert;

3° het hergebruik ten goede komt aan de instelling voor collectieve belegging en in het belang is van de deelnemers; en

4° de transactie wordt gedekt door een liquide zekerheid van hoge kwaliteit die door de instelling voor collectieve belegging wordt ontvangen op grond van een regeling voor eigendomsoverdracht.

De marktwaarde van de zekerheid bedraagt te allen tijde ten minste de marktwaarde van de hergebruikte activa vermeerderd met een toeslag.

§ 2. De schuldeisers van de bewaarder of van elke in België gevestigde derde aan wie de bewaring van de activa van de instelling voor collectieve belegging is gedelegeerd, mogen

a) vérifie que l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif détient la propriété de ces actifs, en évaluant, sur la base des informations ou des documents fournis par l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif et, le cas échéant, d'éléments de preuve externes, si l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif en détient la propriété;

b) tient un registre des actifs dont il a l'assurance que l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif détient la propriété, et assure l'actualisation de ce registre.

§ 4. Le dépositaire fournit régulièrement à la société de gestion ou à l'organisme de placement collectif un inventaire complet de tous les actifs de l'organisme de placement collectif.".

Art. 7

Dans la même loi, il est inséré un article 51/2, rédigé comme suit:

"Art. 51/2. § 1er. Les actifs conservés par le dépositaire ne sont pas réutilisés par celui-ci, ou par tout tiers auquel la fonction de conservation a été déléguée, pour leur propre compte. On entend, par "réutilisation", toute opération portant sur des actifs conservés, y compris notamment, leur transfert, leur engagement, leur vente et leur prêt.

Les actifs conservés par le dépositaire ne peuvent être réutilisés que si:

1° la réutilisation des actifs a lieu pour le compte de l'organisme de placement collectif;

2° le dépositaire exécute les instructions de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif;

3° la réutilisation profite à l'organisme de placement collectif et est dans l'intérêt des porteurs de parts; et

4° l'opération est couverte par du collatéral liquide de haute qualité reçu par l'organisme de placement collectif en vertu d'un arrangement de transfert de propriété.

La valeur de marché du collatéral correspond à tout moment, au moins à la valeur de marché des actifs réutilisés majorée d'une prime.

§ 2. Les créanciers du dépositaire ou de tout tiers établi en Belgique auquel la conservation des actifs de l'organisme de placement collectif a été déléguée ne peuvent poursuivre le

de betaling van hun vorderingen op de bewaarder of op de betrokken derde niet invorderen op de activa van de instelling voor collectieve belegging.

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 instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht werd gedelegeerd.".

Art. 8

Artikel 52 van dezelfde wet wordt vervangen door wat volgt:

"Art. 52. § 1. Niemand mag tegelijkertijd optreden als:

1° beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en bewaarder;

2° beleggingsvennootschap en bewaarder.

§ 2. Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheervennootschap en de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers.

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beleggingsvennootschap en de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de deelnemers.

Een bewaarder verricht met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, geen activiteiten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de instelling voor collectieve belegging, haar deelnemers, de beheervennootschap en hemzelf, tenzij hij de uitvoering van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en tenzij de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers.".

Art. 9

In dezelfde wet wordt een artikel 52/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 52/1. § 1. De bewaarder delegeert geen van zijn in artikel 51/1, § § 1 en 2, genoemde taken aan derden.

§ 2. De bewaarder mag de in artikel 51/1, § 3, genoemde taken uitsluitend aan een derde delegeren indien:

1° de taken niet worden gedelegeerd met de bedoeling de in deze wet en de ter uitvoering genomen besluiten en reglementen vervatte vereisten te omzeilen;

2° de bewaarder kan aantonen dat er een objectieve reden bestaat voor de delegatie;

paiement de leurs créances vis-à-vis du dépositaire ou du tiers concerné sur les actifs de l'organisme de placement collectif.

L'alinéa précédent s'applique également aux créanciers de toute personne établie en Belgique à laquelle la conservation des avoirs d'un organisme de placement collectif de droit étranger a été déléguée.".

Art. 8

L'article 52 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 52. § 1er. Nul ne peut agir à la fois comme:

1° société de gestion d'organisme de placement collectif et dépositaire;

2° société d'investissement et dépositaire.

§ 2. Dans l'exercice de leurs fonctions respectives, la société de gestion et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et uniquement dans l'intérêt de l'organisme de placement collectif et de ses participants.

Dans l'exercice de leurs fonctions respectives, la société d'investissement et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et uniquement dans l'intérêt des participants.

Un dépositaire ne peut pas exercer d'activités, en ce qui concerne l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de celui-ci, de nature à entraîner des conflits d'intérêts entre l'organisme de placement collectif, ses participants, la société de gestion et le dépositaire lui-même, sauf si le dépositaire a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exercice de ses tâches de dépositaire de ses autres tâches potentiellement conflictuelles et si les conflits d'intérêts potentiels sont dûment détectés, gérés, suivis et communiqués aux participants.".

Art. 9

Dans la même loi, un article 52/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 52/1. § 1er. Le dépositaire ne délègue pas à des tiers les fonctions visées à l'article 51/1, § § 1er et 2.

§ 2. Le dépositaire ne peut déléguer à des tiers les fonctions visées à l'article 51/1, § 3, que si:

1° les tâches ne sont pas déléguées dans l'intention de se soustraire aux exigences établies dans la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution;

2° le dépositaire peut démontrer que la délégation est justifiée par une raison objective;

3° de bewaarder met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk is gegaan bij de selectie en de aanstelling van een derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, en hij met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk blijft gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van een derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken.

§ 3. De in artikel 51/1, § 3, genoemde taken mogen door de bewaarder enkel aan een derde worden gedelegeerd indien deze tijdens de uitvoering van de aan hem gedelegeerde taken te allen tijde:

1° beschikt over de structuren en deskundigheid die adequaat zijn voor en evenredig zijn met de aard en de complexiteit van de aan hem toevertrouwde activa van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt;

2° met betrekking tot de in artikel 51/1, § 3, 1°, genoemde bewaartaken onderworpen is aan:

a) een effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en een effectief prudentieel toezicht in het betrokken rechtsgebied;

b) een periodieke externe audit om er zeker van te zijn dat de financiële instrumenten in zijn bezit zijn;

3° de activa van de cliënten van de bewaarder op zodanige wijze van zijn eigen activa en van de activa van de bewaarder scheidt dat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat deze activa toebehoren aan cliënten van een bepaalde bewaarder;

4° alle noodzakelijke stappen onderneemt om ervoor te zorgen dat, bij insolventie van de derde, de door deze derde in bewaring gehouden activa van een instelling voor collectieve belegging niet beschikbaar zijn voor uitkering onder of realisatie ten voordele van zijn schuldeisers; en

5° voldoet aan de in artikel 50, § 1, tweede en derde lid, 51/1, § 3, 51/2 en 52 vastgelegde algemene verplichtingen en verbodsbepalingen.

Niettegenstaande het eerste lid, 2°, a), mag de bewaarder, indien het recht van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring worden genomen door een lokale entiteit en geen lokale entiteiten aan de in dat punt vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie voldoen, zijn taken aan een dergelijke lokale entiteit slechts delegeren in de mate waarin dit vereist is uit hoofde van het recht van dat derde land en alleen zolang er geen lokale entiteiten aan de eisen inzake delegatie voldoen, en alleen onder de volgende voorwaarden:

1° de deelnemers in de instelling voor collectieve belegging in kwestie zijn voorafgaand aan hun belegging naar behoren ingelicht over het feit dat een dergelijke delegatie verplicht is uit hoofde van het recht van het derde land, over

3° le dépositaire a agi avec toute la compétence, tout le soin et toute la diligence requis lors de la sélection et de la désignation de tout tiers auquel il a l'intention de déléguer certaines parties de ses tâches, et il continue à faire preuve de toute la compétence, de tout le soin et de toute la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent de tout tiers auquel il a délégué certaines parties de ses tâches et des dispositions prises par celui- ci concernant les questions qui lui ont été déléguées.

§ 3. Les fonctions visées à l'article 51/1, § 3, ne peuvent être déléguées par le dépositaire à un tiers que si ce tiers remplit en permanence les conditions suivantes dans l'exercice des tâches qui lui ont été déléguées:

1° 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'organisme de placement collectif ou de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif qui lui ont été confiés;

2° pour les tâches de conservation visées à l'article 51/1, § 3, 1°, le tiers est soumis:

a) à une réglementation et à une surveillance prudentielles efficaces, y compris à des exigences de fonds propres, dans la juridiction concernée;

b) à un contrôle périodique externe afin de garantir que les instruments financiers sont en sa possession;

3° le tiers distingue les actifs des clients du dépositaire de ses propres actifs et des actifs du dépositaire de façon qu'ils puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant aux clients d'un dépositaire particulier;

4° le tiers prend toutes les mesures nécessaires pour garantir que, en cas d'insolvabilité du tiers, les actifs d'un organisme de placement collectif conservés par le tiers ne puissent pas être distribués parmi les créanciers du tiers ou réalisés dans l'intérêt de ces derniers; et

5° le tiers respecte les obligations et interdictions générales établies aux articles 50, § 1er, alinéas 2 et 3, 51/1, § 3, 51/2 et 52.

Nonobstant l'alinéa 1er, 2°, a), lorsque le droit 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, le dépositaire ne peut déléguer ses fonctions à une telle entité locale que dans la mesure exigée par le droit dudit pays tiers et uniquement tant qu'aucune entité locale ne satisfait aux obligations en matière de délégation, et seulement si:

1° les participants de l'organisme de placement collectif concerné sont dûment informés, avant leur investissement, du fait que cette délégation est rendue nécessaire par les contraintes juridiques de la législation du pays tiers, ainsi

de omstandigheden die de delegatie rechtvaardigen en over de aan die delegatie verbonden risico's;

2° de instelling voor collectieve belegging, of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, heeft de bewaarder opgedragen de bewaring van die financiële instrumenten aan die lokale entiteit te delegeren.

De derde mag deze taken op zijn beurt, onder dezelfde voorwaarden, subdelegeren. In dat geval is artikel 55, § 2, eerste lid, van overeenkomstige toepassing op de relevante partijen.

§ 4. Voor de toepassing van dit artikel wordt de verrichting van in Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad bedoelde diensten door effectenafwikkelingssystemen als gedefinieerd voor de toepassing van die richtlijn of de verrichting van gelijkaardige diensten door effectenafwikkelingssystemen uit derde landen, niet als delegatie van bewaartaken beschouwd.".

Art. 10

Artikel 54 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 11

Artikel 55 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Art. 55. § 1. De bewaarder is aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers voor het verlies door de bewaarder of een derde aan wie de bewaarneming van overeenkomstig artikel 51/1, § 3, 1°, in bewaring genomen financiële instrumenten is gedelegeerd.

In het geval van verlies van een in bewaring genomen financieel instrument geeft de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of het overeenkomstige bedrag terug aan de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening 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 inspanningen om ze te verhinderen.

De bewaarder is ook aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers 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. De in artikel 52/1 bedoelde delegatie laat de in paragraaf 1 bedoelde aansprakelijkheid van de bewaarder onverlet.

que des circonstances justifiant la délégation et des risques inhérents à cette délégation;

2° l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de celui-ci a chargé le dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une telle entité locale.

Le tiers peut à son tour sous-déléguer ces fonctions, sous réserve des mêmes exigences. En pareil cas, l'article 55, § 2, alinéa 1er s'applique par analogie aux parties concernées.

§ 4. Aux fins du présent article, la fourniture de services, telle qu'elle est définie dans la directive 98/26/CE du Parlement européen et du Conseil, par des systèmes de règlement des opérations sur titres tels qu'ils sont 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. 10

L'article 54 de la même loi est abrogé.

Art. 11

L'article 55 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 55. § 1er. Le dépositaire est responsable, à l'égard de l'organisme de placement collectif et de ses participants, de la perte par ce dépositaire ou par un tiers auquel la conservation d'instruments financiers conservés conformément à l'article 51/1, § 3, 1°, a été déléguée.

En cas de perte d'un instrument financier conservé, le dépositaire est tenu de restituer immédiatement un instrument financier de type identique ou le montant correspondant à l'organisme de placement collectif ou à la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif. 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 les éviter.

Le dépositaire est aussi responsable à l'égard de l'organisme de placement collectif et des participants de l'organisme de placement collectif de toute autre perte subie par ceux-ci et résultant de la négligence du dépositaire ou de la mauvaise exécution intentionnelle de ses obligations au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. La responsabilité du dépositaire visée au paragraphe 1er n'est pas affectée par une éventuelle délégation visée à l'article 52/1.

De in paragraaf 1 bedoelde aansprakelijkheid van de bewaarder mag niet bij overeenkomst worden uitgesloten of beperkt. Elke strijdige overeenkomst is nietig.

§ 3. Deelnemers van de instelling voor collectieve belegging kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder (a) rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheervennootschap of de instelling voor collectieve belegging inroepen, op voorwaarde dat een en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.".

Art. 12

Artikel 96/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 19 april 2014, wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Onverminderd het eerste lid, stelt een instelling naar Belgisch recht, wanneer zij wordt aangesteld (a) via een bijkantoor tot bewaarder van een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat, of (b) tot bewaarder van een door een beheervennootschap naar buitenlands recht beheerde instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht, op vraag van de FSMA, alle informatie ter beschikking die zij bij de uitvoering van haar taken heeft verkregen en die de bevoegde autoriteiten van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap nodig kunnen hebben.

In dat geval bezorgt de FSMA de ontvangen informatie onmiddellijk aan de bevoegde autoriteiten van de instelling voor collectieve belegging en van de beheervennootschap.".

HOOFDSTUK 3

Beloningsbeleid

Art. 13

In dezelfde wet wordt een artikel 83/1 ingevoegd, luidende:

"De artikelen 213/1 tot 213/4 zijn van overeenkomstige toepassing op de beleggingsvennootschappen die geen gebruik maken van de in artikel 44 bedoelde mogelijkheid.".

Art. 14

In titel II van deel III, boek II van dezelfde wet wordt een hoofdstuk 3/1 ingevoegd, luidende "Beloningsbeleid".

Art. 15

In hoofdstuk 3/1, ingevoegd bij artikel 14, wordt een artikel 213/1 ingevoegd, luidende:

La responsabilité du dépositaire visée au paragraphe 1er ne peut être exclue ou limitée contractuellement. Tout accord contraire est nul.

§ 3. Les participants de l'organisme de placement collectif peuvent invoquer la responsabilité du dépositaire (a) directement ou (b) indirectement par le biais de la société de gestion ou de l'organisme de placement collectif, pour autant que cela n'entraîne pas la répétition des recours ou l'inégalité de traitement des participants.".

Art. 12

L'article 96/1 de la même loi, inséré par la loi du 19 avril 2014, est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"Sans préjudice de l'alinéa premier, au cas où un établissement de droit belge (a) est désigné par le biais d'une succursale comme dépositaire d'un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE et qui relève du droit d'un autre État membre ou (b) est désigné comme dépositaire d'un organisme de placement collectif de droit belge géré par une société de gestion de droit étranger, cet établissement fournit, à la demande de la FSMA, toutes les informations qu'il a recueillies dans l'exercice de ses missions et qui peuvent être nécessaires pour les autorités compétentes de l'organisme de placement collectif ou de la société de gestion.

Dans ce cas, la FSMA communique sans retard les informations reçues aux autorités compétentes de l'organisme de placement collectif et de la société de gestion.".

CHAPITRE 3

Politique de rémunération

Art. 13

Dans la même loi, il est inséré un article 83/1, rédigé comme suit:

"Les articles 213/1 à 213/4 s'appliquent par analogie en ce qui concerne les sociétés d'investissement qui ne font pas usage de la possibilité prévue à l'article 44.".

Art. 14

Dans le titre II de la partie III, livre II de la même loi, il est inséré un chapitre 3/1, intitulé "Politique de rémunération".

Art. 15

Dans le chapitre 3/1 inséré par l'article 14, il est inséré un article 213/1, rédigé comme suit:

"Art. 213/1. De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging moeten een beloningsbeleid en beloningspraktijken vaststellen en toepassen die in overeenstemming zijn met en bijdragen aan een gezond en doeltreffend risicobeheer en die niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het beheerreglement of de statuten van de instellingen voor collectieve belegging die zij beheren, noch de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging beletten haar plicht na te leven om in het belang van de instellingen voor collectieve belegging te handelen.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken hebben ook betrekking op de vaste en variabele componenten van salarissen en uitkeringen uit hoofde van discretionaire pensioenen.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken zijn van toepassing op die categorieën van medewerkers, met inbegrip van de hogere leidinggevende, risiconemende en controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal valt als die van hogere leidinggevende medewerkers en risiconemende medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging of van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging materieel beïnvloeden.".

Art. 16

In hetzelfde hoofdstuk 3/1 wordt een artikel 213/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/2. Bij de vaststelling en toepassing van het beloningsbeleid als bedoeld in artikel 213/1 nemen de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging de volgende beginselen in acht op een wijze en in de mate die aansluit bij hun omvang en interne organisatie en de aard, de reikwijdte en de complexiteit van hun activiteiten:

1° het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en het moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de instellingen voor collectieve belegging in het beheer van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

2° het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert en van de deelnemers in deze instellingen voor collectieve belegging, en behelst ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden;

3° de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging stelt, als onderdeel van zijn toezichtstaak, het beloningsbeleid vast, evalueert ten minste jaarlijks de algemene beginselen ervan, en is verantwoordelijk voor en ziet toe op de toepassing ervan. De in dit punt bedoelde taken worden uitsluitend uitgevoerd door leden van de raad van bestuur die in de betrokken beheervennootschap

"Art. 213/1. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif élaborent et appliquent des politiques et des pratiques de rémunération qui soient compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, ni ne nuisent à l'obligation de la société de gestion d'organismes de placement collectif d'agir au mieux des intérêts de l'organisme de placement collectif.

Les politiques et pratiques de rémunération portent notamment sur les composantes fixe et variable des salaires et les prestations de pension discrétionnaires.

Les politiques et pratiques de rémunération s'appliquent aux catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction de contrôle, et tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ou des organismes de placement collectif qu'elles gèrent.".

Art. 16

Dans le même chapitre 3/1, il est inséré un article 213/2 rédigé comme suit:

"Art. 213/2. Lorsqu'elles définissent et appliquent les politiques de rémunération visées à l'article 213/1, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif respectent les principes suivants d'une manière et dans une mesure qui soient adaptées à leur taille et à leur organisation interne, ainsi qu'à la nature, à la portée et à la complexité de leurs activités:

1° la politique de rémunération est compatible avec une gestion saine et efficace des risques, la favorise et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des organismes de placement collectif que la société de gestion d'organismes de placement collectif gère;

2° la politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère et à ceux des participants dans ces organismes de placement collectif, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts;

3° la politique de rémunération est adoptée par le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif, lequel adopte et réexamine au moins une fois par an les principes généraux de la politique de rémunération et est responsable de leur mise en oeuvre et la supervise. Les tâches visées au présent point ne sont exécutées que par des membres du conseil d'administration qui n'exercent

geen uitvoerende taken verrichten en die deskundig zijn op het gebied van risicobeheer en beloning;

4° de toepassing van het beloningsbeleid wordt ten minste eenmaal per jaar onderworpen aan een centrale en onafhankelijke interne beoordeling om deze te toetsen aan de naleving van het beleid en de procedures voor de beloning die de raad van bestuur in zijn toezichtfunctie heeft gehanteerd;

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

6° indien er een remuneratiecomité bestaat, houdt dit rechtstreeks toezicht op de beloning van hogere leidinggevende personeelsleden die risico- en compliancefuncties uitoefenen;

7° indien de beloning prestatiegerelateerd is, is het totale bedrag ervan gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon, het betrokken bedrijfsonderdeel of de betrokken instelling voor collectieve belegging en hun risico's, en van de resultaten van de beheervennootschap als geheel bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria in acht worden genomen;

8° prestaties worden beoordeeld in een meerjarenkader dat aangepast is aan de duur van de deelneming die wordt aanbevolen aan de deelnemers in de instellingen voor collectieve belegging die door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging worden beheerd, teneinde te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langeretermijnprestaties van de instelling voor collectieve belegging en haar beleggingsrisico's, en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde beloningscomponenten over dezelfde periode is gespreid;

9° gegarandeerde variabele beloning draagt een uitzonderlijk karakter, vindt enkel bij indienstneming van nieuwe personeelsleden plaats en blijft tot het eerste jaar van de indiensttreding beperkt;

10° vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, dat ook de mogelijkheid biedt geen variabele beloningscomponent uit te betalen;

11° ontslagvergoedingen hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zijn zodanig vormgegeven dat falen niet wordt beloond;

12° de beoordeling van prestaties, als basis voor variabele beloningscomponenten of pools van variabele beloningscomponenten, omvat een breed correctiemechanisme om

aucune fonction exécutive au sein de la société de gestion concernée et sont spécialisés dans la gestion des risques et les systèmes de rémunération;

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 est conforme aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le conseil d'administration dans l'exercice de sa mission de surveillance;

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 directement supervisée par le comité de rémunération, lorsqu'un tel comité existe;

7° lorsque la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation au regard des performances de la personne et de l'unité opérationnelle ou de l'organisme de placement collectif concernés et au regard de leurs risques avec celle des résultats d'ensemble de la société de gestion lors de l'évaluation des performances individuelles, en tenant compte de critères financiers et non financiers;

8° l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux participants de l'organisme de placement collectif géré par la société de gestion d'organismes de placement collectif, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de l'organisme de placement collectif et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période;

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 d'engagement;

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

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

rekening te kunnen houden met alle relevante soorten actuele en toekomstige risico's;

13° afhankelijk van de rechtsvorm van de instelling voor collectieve belegging en van haar reglement of statuten, bestaat een substantieel deel, zijnde ten minste 50 % van elke variabele beloning, uit rechten van deelneming in de betrokken instelling voor collectieve belegging, equivalente eigendomsbelangen of op aandelen gebaseerde instrumenten of vergelijkbare non-cash instrumenten met even doeltreffende prikkels als elk in dit punt genoemd instrument, tenzij het beheer van de instelling voor collectieve belegging minder dan 50 % uitmaakt van de totale portefeuille die door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging wordt beheerd, in welk geval het minimum van 50 % niet geldt.

Voor de in dit punt bedoelde instrumenten geldt een passend aanhoudbeleid om de prikkels te laten aansluiten op de belangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert en de deelnemers in die instellingen voor collectieve belegging. Dit punt is van toepassing op het gedeelte van de variabele beloningscomponent waarvan uitkering wordt uitgesteld overeenkomstig punt 14° en op het gedeelte van de variabele beloningscomponent waarvan uitkering niet wordt uitgesteld;

14° een aanzienlijk deel, zijnde ten minste 40 % van het variabele beloningsbestanddeel, wordt pas uitgekeerd na een periode die aangepast is aan de duur van de deelneming die aan de deelnemers in de betrokken instelling voor collectieve belegging wordt aanbevolen, en is correct op de aard van de risico's van de betrokken instelling voor collectieve belegging afgestemd.

De in dit punt bedoelde periode bedraagt minstens drie jaar; beloning volgens een spreidingsregeling wordt niet sneller verworven dan een betaling naar rato; indien de variabele beloningscomponent een bijzonder hoog bedrag is, wordt daarvan minstens 60 % met uitstel uitgekeerd;

15° de variabele beloning, inclusief het uitgestelde gedeelte, wordt alleen uitgekeerd of definitief verworven wanneer dit met de financiële toestand van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in haar geheel te verenigen is en door de prestaties van de bedrijfseenheid, de instelling voor collectieve belegging en het betrokken individu te rechtvaardigen is.

De totale variabele beloning wordt over het geheel genomen aanzienlijk verlaagd als er sprake is van mindere of negatieve financiële prestaties van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of de betrokken instelling voor collectieve belegging, zowel rekening houdend met de huidige beloning 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, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen

d'ajustement qui intègre tous les types de risques pertinents actuels et futurs;

13° en fonction de la structure juridique de l'organisme de placement collectif et de son règlement ou de ses statuts, une part importante, et dans tous les cas au moins égale à 50 % de toute la composante variable de la rémunération, consiste en des parts de l'organisme de placement collectif concerné, en une participation équivalente, ou en des instruments liés aux actions ou en des instruments non numéraires équivalents présentant des incitations aussi efficaces que les instruments visés au présent point, à moins que la gestion de l'organisme de placement collectif ne représente moins de 50 % du portefeuille total géré par la société de gestion d'organismes de placement collectif, 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère et sur ceux des participants de ces organismes de placement collectif. 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° une part substantielle, et dans tous les cas au moins égale à 40 %, de la composante variable de la rémunération, est reportée pendant une période appropriée, compte tenu de la période de détention recommandée aux participants de l'organisme de placement collectif concerné; cette part est équitablement proportionnée à la nature des risques liés à l'organisme de placement collectif en question.

La période visée au présent point devrait être d'au moins trois ans; 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 elle est compatible avec la situation financière de la société de gestion d'organismes de placement collectif dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, de l'organisme de placement collectif et de la personne concernés.

Le montant total des rémunérations variables est en général considérablement réduit lorsque la société de gestion d'organismes de placement collectif ou l'organisme de placement collectif 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

van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert.

Indien de werknemer de dienst van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging vóór pensionering verlaat, moeten de uitkeringen uit hoofde van een discretionair pensioen gedurende een termijn van vijf jaar door de beheervennootschap worden aangehouden in de vorm van instrumenten als bedoeld in punt 13°. Wanneer een werknemer zijn pensionering bereikt, worden discretionaire pensioenuitkeringen aan de werknemer betaald in de vorm van de in punt 13° bedoelde instrumenten, onder voorbehoud van een uitstelperiode van vijf jaar;

17° het personeel moet zich ertoe verbinden geen gebruik te maken van persoonlijke hedgingstrategieën of aan beloning en aansprakelijkheid gekoppelde verzekeringen om de risicobeheereffecten die in hun beloningsregelingen zijn ingebed, te ondermijnen;

18° variabele beloningen worden niet uitgekeerd door middel van vehikels of methoden die het ontwijken van de in deze wet opgenomen voorschriften faciliteren."

Art. 17

In hetzelfde hoofdstuk 3/1 wordt een artikel 213/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/3. De in artikel 213/2 vervatte beginselen zijn van toepassing op alle soorten door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging uitgekeerde voordelen, op alle rechtstreeks door de instelling voor collectieve belegging uitgekeerde bedragen, met inbegrip van prestatievergoedingen, en op alle overdrachten van rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging, ten gunste van de categorieën van medewerkers, inclusief hogere leidinggevende en risiconemende medewerkers en medewerkers met controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal als die van hogere leidinggevenden en risiconemers valt, wier beroepswerkzaamheden hun risicoprofiel en dat van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging materieel beïnvloeden.".

Art. 18

In hetzelfde hoofdstuk 3/1 wordt een artikel 213/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/4. Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die significant zijn qua omvang, of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden, stellen een remuneratiecomité in. Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een deskundig en onafhankelijk oordeel kan geven over beloningsbeleid en -cultuur en over de prikkels die worden gecreëerd voor het beheren van risico's.

intérêts à long terme de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère.

Si le salarié quitte la société de gestion d'organismes de placement collectif avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par la société de gestion pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés au point 13°. Dans le cas d'un salarié qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont versées au salarié sous la forme d'instruments visés 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 pour contrecarrer l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans ses conventions de rémunération;

18° la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans la présente loi."

Art. 17

Dans le même chapitre 3/1, il est inséré un article 213/3 rédigé comme suit:

"Art. 213/3. Les principes énoncés à l'article 213/2 s'appliquent à tout type d'avantage payé par la société de gestion d'organismes de placement collectif, à tout montant payé directement par l'organisme de placement collectif lui-même, y compris les commissions de performance, et à tout transfert de parts de l'organisme de placement collectif, effectués en faveur des catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur leur profil de risque ou sur le profil de risque de l'organisme de placement collectif qu'ils gèrent.".

Art. 18

Dans le même chapitre 3/1, il est inséré un article 213/4 rédigé comme suit:

"Art. 213/4. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui sont importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne ainsi que la nature, la portée et la complexité de leurs activités créent un comité de rémunération. Celui-ci est institué de manière 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.

Het remuneratiecomité dat in voorkomend geval overeenkomstig de in artikel 14*bis*, lid 4 van Richtlijn 2009/65/EG, bedoelde richtsnoeren van ESMA is opgezet, is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over beloning, ook van beslissingen die gevolgen hebben voor het risico en het risicobeheer van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of de betrokken instelling voor collectieve belegging en die het leidinggevend orgaan bij de uitoefening van zijn toezichtstaak moet nemen. Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een lid van het wettelijk bestuursorgaan dat in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende taken verricht. De leden van het remuneratiecomité zijn leden van het wettelijk bestuursorgaan, die in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende functie bekleden.

Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van de deelnemers en andere belanghebbenden van de instelling, alsook met het algemeen belang.".

Le comité de rémunération institué, le cas échéant, conformément aux orientations de l'AEMF visées à l'article 14*bis*, paragraphe 4 de la Directive 2009/65/CE, 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif ou l'organisme de placement collectif concerné et que l'organe de direction est appelé à arrêter dans l'exercice de sa mission de surveillance. Le comité de rémunération est présidé par un membre de l'organe légal d'administration qui n'exerce pas de fonctions exécutives au sein de la société de gestion concernée. Les membres du comité de rémunération sont des membres de l'organe légal d'administration qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein de la société de gestion concernée.

Lors de la préparation de ses décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des participants et des autres parties prenantes ainsi que de l'intérêt public.".

HOOFDSTUK 4

CHAPITRE 4

Administratieve maatregelen en sancties

Mesures administratives et sanctions

Art. 19

In artikel 41 van dezelfde wet wordt een paragraaf 2/1 ingevoegd, luidende:

"§ 2/1. De beleggingsvennootschap werkt een passend intern waarschuwingssysteem uit dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.".

Art. 19

A l'article 41 de la même loi, un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 2/1. La société d'investissement met en place un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des violations de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.".

Art. 20

In artikel 96, § 3, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1°de woorden ", alsook bestaande opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of overzichten van dataverkeer waarover voornoemde personen beschikken, opvragen" worden ingevoegd tussen de woorden "en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in hun bezit" en het leesteken":";

2° in de Nederlandse versie worden de woorden "en ter plaatse kennis nemen" vervangen door de woorden "ter plaatse kennis nemen".

Art. 20

A l'article 96, § 3 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots "ainsi qu'exiger les enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou autres échanges de données existants détenus par les personnes susmentionnées" sont insérés entre les mots "de toute information détenue par ceux-ci," et les mots "en vue:";

2° dans la version néérlandaise, les mots "en ter plaatse kennis nemen" sont remplacés par les mots "ter plaatse kennis nemen".

Art. 21

In artikel 115 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, tweede lid, vervangen bij de wet van 19 april 2014, wordt vervangen als volgt:

Art. 21

A l'article 115 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er, alinéa 2, remplacé par la loi du 19 avril 2014, est remplacé par ce qui suit:

"Indien de betrokken persoon of entiteit na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, en 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.";

2° in paragraaf 2 worden de woorden "die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro" opgeheven;

3° paragaaf 2 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"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.";

4° een paragraaf 2/1 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 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 leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve geldboete, 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

"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 1er, 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.";

2° au paragraphe 2, les mots "qui ne peut être inférieure à 5000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 EUR" sont abrogés;

3° le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"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.";

4° un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 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'État 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 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

vermeden, mag dit maximum, ongeacht wat voorafgaat, tot het dubbele van die winst of dat verlies worden verhoogd.".

Art. 22

In artikel 201 van dezelfde wet wordt een paragraaf 2/1 ingevoegd, luidende:

"§ 2/1. De beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging werkt een passend intern waarschuwingssysteem uit dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.".

Art. 23

In artikel 236, § 3, van dezelfde wet worden de woorden ", alsook bestaande opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of overzichten van dataverkeer waarover voornoemde personen beschikken, opvragen" ingevoegd tussen de woorden "en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in hun bezit" en het leesteken":".

Art. 24

Artikel 254 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 25

In artikel 255 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "als bedoeld in artikel 254" vervangen met de woorden "in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG";

2° paragraaf 1, tweede lid, wordt vervangen als volgt:

"Indien de betrokken onderneming na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA, op voorwaarde dat die onderneming haar 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 onderneming;

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.";

3° in paragraaf 2 worden de woorden "die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro" opgeheven;

une perte, ce maximum peut être porté au double du montant de ce profit ou de cette perte.".

Art. 22

A l'article 201 de la même loi, un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 2/1. La société de gestion d'organismes de placement collectif met en place un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des violations de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.".

Art. 23

A l'article 236, § 3 de la même loi, les mots "ainsi qu'exiger les enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou autres échanges de données existants détenus par les personnes susmentionnées" sont insérés entre les mots "de toute information détenue par la société de gestion d'organismes de placement collectif," et les mots "en vue:".

Art. 24

L'article 254 de la même loi est abrogé.

Art. 25

A l'article 255 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "telle que visée à l'article 254" sont remplacés par les mots "au sens de l'article 4, point 20, de la Directive 2006/48/CE";

2° le paragraphe 1er, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

"Si l'entreprise concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, l'entreprise ayant pu faire valoir ses moyens:

1° rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1er, 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 l'entreprise 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.";

3° au paragraphe 2, les mots "qui ne peut être inférieure à 5000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 EUR" sont abrogés;

4° paragraaf 2 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"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.";

5° een paragraaf 2/1 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 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 leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve geldboete, 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.".

HOOFDSTUK 5

Diverse bepalingen

Art. 26

Artikel 3, 52°, van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 27

In deel I van dezelfde wet wordt een artikel 3/1 ingevoegd, luidende:

"§ 1. De verwijzingen naar deze wet, naar Richtlijn 2009/65/EG of naar één van de bepalingen van deze wet of die Richtlijn

4° le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"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 entreprises visées à l'alinéa premier, lorsque ceux-ci sont reconnus responsables de l'infraction.";

5° un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 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'État 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 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.".

CHAPITRE 5

Dispositions diverses

Art. 26

L'article 3, 52° de la même loi est abrogé.

Art. 27

Dans la partie I de la même loi, un article 3/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 1er. Les références à la présente loi ou à la Directive 2009/65/CE, ou à l'une de leurs dispositions, incluent

houden eveneens een verwijzing in naar de overeenstemmende bepalingen van de verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Commissie zijn aangenomen krachtens de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG.

§ 2. Deze wet mag ook worden geciteerd onder het verkorte opschrift "ICBE-wet"."

Art. 28

In boek I van deel II van dezelfde wet wordt een artikel 5/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 5/1. Het is eenieder verboden om aan het publiek in België rechten van deelneming te commercialiseren in instellingen voor collectieve belegging die niet, zoals vereist door de wet, zijn ingeschreven 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 30*bis*, 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 de commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt of een MTF, in de zin van respectievelijk artikel 2, eerste lid, 3°, 4° en 6°, van de wet van 2 augustus 2002.".

Art. 29

Artikel 8, § 2, tweede lid, van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 30

In de Nederlandse versie van artikel 60, § 3, tweede lid, van dezelfde wet wordt het woord "adviezen" vervangen door het woord "berichten".

Art. 31

In artikel 71 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid wordt de bepaling onder l) vervangen als volgt:

"l) de beheervennootschappen naar buitenlands recht als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU die in België werkzaam zijn overeenkomstig boek III van deel IV van de wet van 19 april 2014;";

2° het tweede lid wordt vervangen als volgt:

"Het eerste lid doet geen afbreuk

également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu de la Directive 2009/65/CE.

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

Art. 28

Dans le livre I de la partie II de la même loi, un article 5/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 5/1. Il est interdit à toute personne de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'organisme de placement collectif qui ne disposent pas de l'inscription exigée 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 30*bis*, 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.

La commercialisation de parts d'organismes de placement collectif admis à la négociation sur un marché réglementé ou sur un MTF, au sens respectivement de l'article 2, alinéa 1er, 3°, 4° et 6°, de la loi du 2 août 2002 n'est pas visée par le présent article.".

Art. 29

L'article 8, § 2, alinéa 2 de la même loi est abrogé.

Art. 30

Dans la version néerlandaise de l'article 60, § 3, alinéa 2 de la même loi, le mot "adviezen" est remplacé par le mot "berichten".

Art. 31

A l'article 71 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1er le point l) est remplacé par ce qui suit:

"l) les sociétés de gestion de droit étranger visées par la directive 2011/61/UE et opérant en Belgique en vertu du livre III de la partie IV de la loi du 19 avril 2014;";

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

"L'alinéa 1er ne porte pas préjudice

a) aan de mogelijkheid voor de instelling voor collectieve belegging om zelf haar rechten van deelneming 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 rechten van deelneming 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 gereglementeerde onderneming in de zin van de wet is, of

c) aan de mogelijkheid om een met de bieder of de instelling voor collectieve belegging verbonden onderneming hiermee te gelasten, ingeval de aanbieding tot de personeelsleden van die verbonden onderneming gericht is.".

Art. 32

Artikel 86, 2°, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan of moet worden geschorst;".

Art. 33

Artikel 116 van dezelfde wet, opgeheven door de wet van 19 april 2014, wordt hersteld als volgt:

"Art. 116. Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit 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 en de op grond of ter uitvoering ervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 111 en 115.".

Art. 34

In artikel 155, § 1, van dezelfde wet wordt het vierde lid als volgt vervangen:

"De artikelen 63, § 4, en 67 tot 70 zijn van toepassing.".

Art. 35

Artikel 202, § 1, 5°, b), wordt vervangen als volgt:

"b) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een in België gevestigde onderneming of, onder de door deze wet vastgestelde voorwaarden, aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte."

a) à la possibilité pour l'organisme de placement collectif de placer lui-même ses parts 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 parts 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'organisme de placement collectif de confier cette tâche à une entreprise liée à l'organisme de placement collectif ou à l'offrant dans le cas où l'offre s'adresse aux membres du personnel de l'entreprise liée.".

Art. 32

L'article 86, 2° de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent ou doivent être suspendus;".

Art. 33

L'article 116 de la même loi, abrogé par la loi du 19 avril 2014, est rétabli dans la rédaction suivante:

"Art. 116. La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 111 et 115 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 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 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de celui-ci.".

Art. 34

A l'article 155, § 1er de la même loi, l'alinéa 4 est remplacé comme suit:

"Les articles 63, § 4 et 67 à 70 sont applicables.".

Art. 35

L'article 202, § 1er, 5°, b) est remplacé par ce qui suit:

"b) L'exercice de cette fonction de gestion ne peut être confié qu'à une entreprise établie en Belgique ou, dans les conditions prévues par la présente loi, à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui relève du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen.".

Art. 36

In de Franse versie van artikel 236/1 van dezelfde wet worden de woorden “les paragraphes 1er à 4” vervangen door de woorden “les paragraphes 2 à 4”.

Art. 37

Het opschrift van afdeling 2, hoofdstuk 1, titel 3, deel 3 wordt vervangen als volgt:

“Afdeling 3

Groepstoezicht”

Art. 38

Een artikel 241/1 wordt ingevoegd in afdeling 2, hoofdstuk 1, titel 3, boek 2, deel 3 van dezelfde wet, luidend:

“Art. 241/1. § 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 gereglementeerde onderneming is en die aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) wanneer een gereglementeerde 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 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 geen gereglementeerde onderneming aan het hoofd van de groep of subgroep staat:

Art. 36

Dans la version française de l’article 236/1 de la même loi, les mots “les paragraphes 1er à 4” sont remplacés par les mots “les paragraphes 2 à 4”.

Art. 37

L’intitulé de la section 2, chapitre 1er, titre 3, livre 2, partie 3 est remplacé par ce qui suit:

“Section 3

Surveillance du groupe”

Art. 38

Un article 241/1 est inséré dans la section 2, chapitre 1er, titre 3, livre 2, partie 3 de la même loi, rédigé comme suit:

“Art. 241/1. § 1er. 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:

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) 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;

3° "gereglementeerde onderneming": een rechtspersoon die hetzij een beleggingsonderneming is als gedefinieerd in artikel 3 van de wet van […] 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 beheervennootschap 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 beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° "financiële sector": een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

a) een gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming die een verzekerings- of herverzekerings-onderneming 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;

c) een gereglementeerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 2°, van de wet van […] 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

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° "entreprise réglementée": une personne morale qui est soit une entreprise d'investissement telle que définie à l'article 3 de la loi du [...] 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 1er, § 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 1er, 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) 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 [...] 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

ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die "de beleggingsdienstensector" wordt genoemd;

5° "gemengde financiële holding": een moederonderneming, andere dan een gereglementeerde onderneming, aan het hoofd van een financiële dienstengroep;

6° "moederonderneming", "dochteronder-neming", "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 […] 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 beheervennootschappen 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.

Indien verschillende gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 intragroep-verrichtingen, 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.

partie du même secteur financier, dénommé "secteur des services d'investissement";

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 [...] 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, § 1er, 26° et aux Sections Ire, 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 sociétés de gestion 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 État membre,

sont soumis à une surveillance complémentaire exercée au niveau du groupe conformément aux dispositions du présent paragraphe.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1er, 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.

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 gereglementeerde en niet gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door 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.

§ 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, voor zover dergelijke afwijkingen gelden voor alle gereglementeerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.”.

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 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 État membre de l’Espace économique européen qu’après en avoir avisé l’autorité de contrôle compétente de cet autre État 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. 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.”.

Art. 39

In dezelfde wet wordt een artikel 255/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 255/1. Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit 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 en de op grond of ter uitvoering ervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 250 en 255.".

Art. 40

In artikel 260, § 1, eerste lid, van dezelfde wet wordt de bepaling onder 1° opgeheven.

Art. 41

In artikel 288 van dezelfde wet, wordt een bepaling onder 2°/1 ingevoegd, luidende:

"2°/1 zij die, met overtreding van artikel 5/1, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging aan het publiek verhandelen;".

DEEL III

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 19 APRIL 2014 BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERDERS

Art. 42

In artikel 3 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

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

2° in de bepalingen onder 5°, 6° en 7° worden de woorden "rechten van deelneming" telkens vervangen met het woord "effecten";

3° de bepaling onder 25° wordt aangevuld met een bepaling onder g), luidende:

"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;";

Art. 39

Dans la même loi, un article 255/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 255/1. La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 250 et 255 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 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 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de celui-ci.".

Art. 40

A l'article 260, § 1er, alinéa 1er de la même loi, le 1° est abrogé.

Art. 41

A l'article 288 de la même loi, un 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"2°/1 ceux qui commercialisent des parts d'organismes de placement collectif auprès du public en violation de l'article 5/1;".

PARTIE III

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 19 AVRIL 2014 RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS ET À LEURS GESTIONNAIRES

Art. 42

A l'article 3 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 4° est remplacé par ce qui suit:

"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;";

2° au 5°, 6° et 7° le mot "parts" est chaque fois remplacé par le mots "titres";

3° le 25° est complété par un point g), rédigé comme suit:

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

4° in de bepaling onder 31°, eerste lid, worden de woorden “krachtens het derde lid, 1°, met uitsluiting van de in het derde lid, 2°, bedoelde beleggers” vervangen door de woorden “krachtens het derde lid, a), met uitsluiting van de in het derde lid, b) bedoelde beleggers”;

5° in de bepaling onder 34°, a), worden de woorden “of die een soortgelijk economisch effect hebben,” ingevoegd tussen de woorden “kapitaal van de beleggingsvennootschap vertegenwoordigen,” en het woord “en”;

6° de bepaling onder 79° wordt opgeheven;

7° een bepaling onder 104° wordt ingevoegd, luidende:

“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.”.

Art. 43

In dezelfde wet wordt artikel 4, waarvan de huidige tekst paragraaf 1 zal vormen, wordt aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

“§ 2. Deze wet mag ook worden geciteerd onder het verkorte opschrift “AICB-wet”.”

Art. 44

In artikel 11, § 2, tweede lid, van dezelfde wet worden de woorden “, van de wet van 3 augustus 2012” opgeheven.

Art. 45

In artikel 51, § 3, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de Franse versie van de bepaling onder 2° wordt het woord “ou” opgeheven;

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

“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”.

Art. 46

In artikel 58, § 4, van dezelfde wet, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

4° au 31°, alinéa 1er, les mots “en vertu de l’alinéa 3, 1°, à l’exclusion des investisseurs visés à l’alinéa 3, 2°” sont remplacés par les mots “en vertu de l’alinéa 3, a), à l’exclusion des investisseurs visés à l’alinéa 3, b)”;

5° au 34°, a), les mots “ou ayant un effet économique équivalent” sont insérés entre les mots “capital de la société d’investissement,” et le mot “et”;

6° le 79° est abrogé;

7° un 104° est inséré, rédigé comme suit:

“ 104° “Règlement 346/2013”: 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.”.

Art. 43

Dans la même loi, l’article 4, dont le texte actuel formera le paragraphe 1er, est complété par un paragraphe 2 rédigé comme suit:

“§ 2. La présente loi peut également être citée sous l’intitulé abrégé “loi OPCA”.”.

Art. 44

A l’article 11, § 2, alinéa 2 de la même loi, les mots “de la loi du 3 août 2012” sont abrogés.

Art. 45

A l’article 51, § 3, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans la version française du 2°, le mot “ou” est abrogé;

2° un point 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“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’État 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”.

Art. 46

A l’article 58, § 4 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° het eerste lid wordt opgeheven;

2° in het tweede lid, worden de woorden “Ingeval het een AICB naar buitenlands recht betreft, kan de bewaarder” vervangen door de woorden “De bewaarder kan”.

Art. 47

In dezelfde wet wordt een artikel 58/1 ingevoegd, luidende:

“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.”.

Art. 48

In dezelfde wet wordt een artikel 67/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 67/1. De beheervennootschappen 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 voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

De effectieve leiding van de beheervennootschap 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.

1° l’alinéa 1er est abrogé;

2° à l’alinéa 2, les mots “Dans le cas d’un OPCA de droit étranger, la responsabilité” sont remplacés par les mots “La responsabilité”.

Art. 47

Dans la même loi, un article 58/1 est inséré, rédigé comme suit:

“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. 48

Dans la même loi, un article 67/1 est inséré, rédigé comme suit:

“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 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.

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels alle beheervennootschappen van AICB's:

1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;

2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.

Daartoe kan Hij de ter uitvoering van boek III van het Wetboek van economisch recht genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 122, eerste lid, en 123 van het Wetboek van Vennootschappen, de ter uitvoering van de artikelen 92 en 117 van het Wetboek van Vennootschappen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.

In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de in het eerste en het derde lid bedoelde besluiten en reglementen.

De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.

Art. 49

Artikel 84, eerste lid, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Onverminderd de artikelen 30*bis* 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.".

Art. 50

Artikel 93 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Art. 93. Onverminderd de artikelen 30*bis* 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 Economische Ruimte verhandelen zodra aan de in dit punt C vermelde voorwaarden is voldaan.".

Art. 51

In artikel 102, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden "en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen" ingevoegd tussen de woorden "AICB's uit de Europese Unie te beheren" en de woorden ", moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen".

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.

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 122, alinéa 1er et 123 du Code des sociétés, les règles prises en exécution des articles 92 et 117 du Code des sociétés.

La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.

Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.

Art. 49

L'article 84, alinéa 1er de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des articles 30*bis* 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.".

Art. 50

L'article 93 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 93. Sans préjudice des articles 30*bis* 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 conditions prévues par le présent point C sont remplies.".

Art. 51

A l'article 102, alinéa 1er de la même loi, les mots "et/ou de fournir les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3" sont insérés entre les mots "gérer des OPCA de l'Union" et les mots "doit en aviser préalablement la FSMA".

Art. 52

In artikel 104, § 1 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid, worden de woorden “en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen” ingevoegd tussen de woorden “AICB’s te beheren in een andere lidstaat” en de woorden “, moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen”;

2° het tweede lid, 1°, wordt vervangen als volgt:

“1° de lidstaat waarin de beheerder rechtstreeks AICB’s wil beheren en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen;”.

Art. 53

In artikel 108 van dezelfde wet wordt paragraaf 1 aangevuld met een lid, luidende:

“Deze paragraaf geldt onverminderd de toepassing van de artikelen 30*bis* en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002.”.

Art. 54

In artikel 114 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 wordt het tweede lid opgeheven;

2° paragraaf 3 wordt opgeheven.

Art. 55

Artikel 117 van dezelfde wet wordt aangevuld met een lid, luidende:

“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 6 april 1995.”.

Art. 56

In artikel 128, tweede lid, van dezelfde wet wordt een bepaling onder 1°/1 ingevoegd, luidende:

“1°/1 het bewijs dat de beheerder in zijn lidstaat van herkomst is geregistreerd conform artikel 3, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU;”.

Art. 57

De artikelen 130 en 131 van dezelfde wet worden opgeheven.

Art. 52

A l’article 104, § 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l’alinéa 1er, les mots “et/ou de fournir les services visés à l’article 11, § 2, alinéa 3” sont insérés entre les mots “des OPCA dans un autre État membre” et les mots “doit en aviser préalablement la FSMA”;

2° l’alinéa 2, 1° est remplacé par ce qui suit:

“1° l’État 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;”.

Art. 53

A l’article 108 de la même loi, le paragraphe 1er est complété par un alinéa rédigé comme suit:

“Le présent paragraphe est sans préjudice de l’application des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002.”.

Art. 54

A l’article 114 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, l’alinéa 2 est abrogé;

2° le paragraphe 3 est abrogé.

Art. 55

L’article 117 de la même loi est complété par un alinéa rédigé comme suit:

“Toutefois, les gestionnaires visés à l’alinéa 1er 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 6 avril 1995.”.

Art. 56

A l’article 128, alinéa 2 de la même loi, est inséré un 1°/1 rédigé comme suit:

“1°/1 la preuve que le gestionnaire est enregistré dans son État membre d’origine conformément à l’article 3, § 3 de la directive 2011/61/UE;”.

Art. 57

Les articles 130 et 131 de la même loi sont abrogés.

Art. 58

In de artikelen 126, § 2, 133, § 1, 149, eerste lid en 162, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden “delen III en IV” telkens vervangen door de woorden “deel III en, in voorkomend geval, deel IV”.

§ 2. In artikel 155, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden “delen III en IV” vervangen door de woorden “deel III”.

Art. 59

In artikel 163 van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 60

In artikel 164 van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 61

In titel II, boek II, deel II, van dezelfde wet worden de hoofdstukken III en IV, die de artikelen 166 tot 179 bevatten, opgeheven.

Art. 62

In dezelfde wet wordt een artikel 180/1 ingevoegd, luidende:

“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 30*bis*, 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 gereglementeerde 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.”.

Art. 63

Artikel 184, § 2, tweede lid wordt opgeheven.

Art. 58

§ 1er. Aux articles 126, § 2, 133, § 1er, 149, alinéa 1er et 162, alinéa 1er de la même loi les mots “des parties III et IV” sont chaque fois remplacés par les mots “de la partie III, et, le cas échéant, IV”.

§ 2. A l’article 155, alinéa 1er de la même loi, les mots “des parties III et IV” sont remplacés par les mots “de la partie III”.

Art. 59

A l’article 163 de la même loi, l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 60

A l’article 164 de la même loi, l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 61

Dans le titre II, livre II, partie II, de la même loi, les chapitres III et IV, comportant les articles 166 à 179, sont abrogés.

Art. 62

Dans la même loi, il est inséré un article 180/1, rédigé comme suit:

“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 30*bis*, 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 1er, 3° et 4°, de la loi du 2 août 2002;

2° la commercialisation de parts des OPCA visés à l’article 180, § 2.”.

Art. 63

L’article 184, § 2, alinéa 2 est abrogé.

Art. 64

In artikel 186 van dezelfde wet wordt een paragraaf 1/1 ingevoegd, luidende:

"§ 1/1. Een gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt als Belgisch beschouwd als het op de in artikel 200 bedoelde lijst is ingeschreven.".

Art. 65

Artikel 194, § 1, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"§ 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.".

Art. 66

In artikel 208 van dezelfde wet wordt een paragraaf 2/1 ingevoegd, luidende:

"§ 2/1. De beleggingsvennootschap werkt een passend intern waarschuwingssysteem uit dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.".

Art. 67

Artikel 210 van dezelfde wet wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

"§ 3. Indien de beleggingsvennootschap een beheervennootschap, met toepassing van artikel 10, § 2, heeft aangesteld, zijn de artikelen 208 en 209 niet van toepassing.".

Art. 68

In dezelfde wet wordt een artikel 218/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 218/1. De bewaarder werkt een passend intern waarschuwingssysteem uit dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.".

Art. 69

In de Nederlandse versie van artikel 225, § 2, tweede lid, van dezelfde wet wordt het woord "adviezen" vervangen door het woord "berichten".

Art. 64

A l'article 186 de la même loi, un paragraphe 1er/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 1er/1. Un fonds commun de placement est considéré comme belge s'il est inscrit sur la liste visée à l'article 200.".

Art. 65

L'article 194, § 1er de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"§ 1er. L'article 186, § § 1er et 3 et les articles 188 et 189 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts.".

Art. 66

A l'article 208 de la même loi, il est inséré un paragraphe 2/1 rédigé comme suit:

"§ 2/1. La société d'investissement met en place un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des violations de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.".

Art. 67

L'article 210 de la même loi est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

"§ 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.".

Art. 68

Dans la même loi, il est inséré un article 218/1, rédigé comme suit:

"Art. 218/1. Le dépositaire met en place un système adéquat d'alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des violations de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.".

Art. 69

Dans la version néerlandaise de l'article 225, § 2, alinéa 2 de la même loi, le mot "adviezen" est remplacé par le mot "berichten".

Art. 70

In artikel 235 van dezelfde wet wordt het tweede lid als volgt vervangen:

“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 gereglementeerde 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.”.

Art. 71

In artikel 245 van dezelfde wet worden de woorden “met name” ingevoegd tussen de woorden “en de categorie van toegelaten beleggingen,” en de woorden “zodat op de AICB’s soortgelijke vereisten van toepassing zijn”.

Art. 72

Artikel 249, 2°, wordt vervangen als volgt:

“2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan of moet worden geschorst;”.

Art. 73

In artikel 253 van dezelfde wet worden de woorden “van de wet van 17 juli 1975 met betrekking tot de boekhouding van de ondernemingen” vervangen door de woorden “van boek III van het Wetboek van economisch recht”.

Art. 74

In artikel 257, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden “die hun rechten van deelneming openbaar aanbieden in België” vervangen met de woorden “die hun effecten openbaar aanbieden in België”.

Art. 75

Artikel 262 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

Art. 70

A l’article 235 de la même loi, l’alinéa 2 est remplacé comme suit:

“L’alinéa 1er 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.”.

Art. 71

A l’article 245 de la même loi, le mot “notamment” est inséré entre les mots “et de la catégorie de placements autorisés,” et les mots “de manière à soumettre les OPCA à”.

Art. 72

L’article 249, 2° est remplacé par ce qui suit:

“2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent ou doivent être suspendus;”.

Art. 73

A l’article 253 de la même loi, les mots “de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises” sont remplacés par les mots “du livre III du Code de droit économique”.

Art. 74

A l’article 257, alinéa 1er de la même loi, les mots “qui offrent publiquement leurs parts en Belgique” sont remplacés par les mots “qui offrent publiquement leurs titres en Belgique”.

Art. 75

L’article 262 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"In afwijking van artikel 58, § 4, kunnen de deelnemers de aansprakelijkheid van de bewaarder (a) rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheervennootschap of de AICB inroepen, op voorwaarde dat een en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.".

Art. 76

In artikel 269 van dezelfde wet wordt tussen de woorden "die openstaan voor" en het woord "AICB's" het woord "openbare" ingevoegd en tussen de woorden "die openstaat voor" en het woord "AICB's" het woord "openbare" ingevoegd.

Art. 77

In artikel 278 van dezelfde wet wordt tussen de woorden "die openstaan voor" en het woord "AICB's" het woord "openbare" ingevoegd en tussen de woorden "die openstaat voor" en het woord "AICB's" het woord "openbare" ingevoegd.

Art. 78

In artikel 284 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden "186, § 1, tweede lid en § § 3 en 4" vervangen door de woorden "186, § 1, tweede lid en § 3";

2° in paragraaf 4 worden tussen de woorden "veranderlijk aantal rechten van deelneming" en de woorden "zijn de bepalingen" de woorden "of een van zijn compartimenten" ingevoegd.

Art. 79

In artikel 285, § 1 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het tweede lid worden de woorden "191, § 1 en § 3 tot en met § 5" vervangen door de woorden "191, § § 1, 3 en 5";

2° in het derde lid worden de woorden "618, zesde en zevende lid," ingevoegd tussen de woorden "612 tot 617," en de woorden "619 tot 628".

Art. 80

In artikel 293, § 4, van dezelfde wet worden tussen de woorden "veranderlijk aantal rechten van deelneming" en de woorden "zijn de bepalingen" de woorden "of een van zijn compartimenten" ingevoegd.

"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 des recours ou l'inégalité de traitement des participants.".

Art. 76

A l'article 269 de la même loi, le mot "public" est chaque fois inséré entre les mots "OPCA" et les mots "de droit belge".

Art. 77

A l'article 278 de la même loi, le mot "public" est chaque fois inséré entre les mots "OPCA" et les mots "de droit belge".

Art. 78

A l'article 284 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, les mots "186, § 1er, alinéa 2 et § § 3 et 4" sont remplacés par les mots "186, § 1er, alinéa 2 et § 3";

2° au paragraphe 4, les mots "ou d'un de ses compartiments" sont insérés entre les mots "à nombre variable de parts institutionnel" et les mots ", les dispositions du livre IV".

Art. 79

A l'article 285, § 1er, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 2, les mots "191, § § 1er, 3 à 5" sont remplacés par les mots "191, § § 1er, 3 et 5";

2° à l'alinéa 3, les mots "618, alinéas 6 et 7," sont insérés entre les mots "612 à 617," et les mots "619 à 628".

Art. 80

A l'article 293, § 4 de la même loi, les mots "ou d'un de ses compartiments" sont insérés entre les mots "à nombre variable de parts privé" et les mots ", les dispositions du livre IV".

Art. 81

In artikel 319 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “onder andere” ingevoegd tussen de woorden “Dit artikel bevat” en de woorden “een opsomming van de vereisten”;

2° een paragraaf 3/1 wordt ingevoegd, luidende:

“§ 3/1. De beheervennootschap werkt een passend intern waarschuwingssysteem uit dat met name voorziet in een specifieke onafhankelijke en autonome melding van inbreuken op deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.”;

3° artikel 319 wordt aangevuld met een paragraaf 7, luidende:

“§ 7. Onverminderd de bevoegdheden van het wettelijke bestuursorgaan inzake de vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Vennootschappen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de beheervennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het wettelijke bestuursorgaan 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, 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.

Onverminderd de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, dient het wettelijke bestuursorgaan 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, 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, en neemt het kennis van de genomen passende maatregelen.

De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, lichten minstens jaarlijks het wettelijke bestuursorgaan, 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.

Art. 81

A l’article 319 de la même loi les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, le mot “notamment” est inséré entre les mots “Le présent article contient” et les mots “une énumération des exigences”;

2° un paragraphe 3/1 est inséré, rédigé comme suit:

“§ 3/1. La société de gestion met en place un système adéquat d’alerte interne prévoyant notamment un mode de transmission spécifique, indépendant et autonome, des violations de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.”;

3° l’article 319 est complété par un paragraphe 7, rédigé comme suit:

“§ 7. Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l’organe légal d’administration en ce qui concerne la détermination de la politique générale, tels que prévus par le Code des sociétés, les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion, le cas échéant le comité de direction, prennent, sous la surveillance de l’organe légal 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 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.

Sans préjudice des dispositions du Code des sociétés, l’organe légal 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, 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 à l’organe légal 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.

Art. 82

Artikel 320 van dezelfde wet wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

“§ 3. Wanneer een beheervennootschap operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende

Art. 82

L’article 320 de la même loi est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

“§ 3. Lorsqu’une société de gestion confie à un tiers l’exécution de tâches opérationnelles essentielles pour assurer

dienstverlening inzake beleggingsdiensten aan haar klanten, aan derden uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaande operationeel risico te beperken.

De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de interne controleprocedures van de 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.".

Art. 83

Artikel 333 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 84

In artikel 335 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, 3°, wordt opgeheven;

2° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

"§ 3. Artikel 67/1 is van toepassing.".

Art. 85

In artikel 344 van dezelfde wet wordt het woord "hoofdstuk" vervangen door het woord "titel".

Art. 86

In de artikelen 345, § 1, 1° en 372 van dezelfde wet wordt het woord "333" telkens vervangen door het woord "67/1".

Art. 87

In artikel 345, § 5, derde lid van dezelfde wet wordt het woord "361" vervangen door de woorden "365, § 1, tweede lid, 1°".

Art. 88

Het opschrift van titel II, boek I, deel V van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Titel II

Groepstoezicht"

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 1er 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.".

Art. 83

L'article 333 de la même loi est abrogé.

Art. 84

A l'article 335 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er, 3° est abrogé;

2° l'article est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

"§ 3. L'article 67/1 est applicable.".

Art. 85

A l'article 344 de la même loi, le mot "chapitre" est remplacé par le mot "titre".

Art. 86

Aux articles 345, § 1er, 1° et 372 de la même loi, le mot "333" est chaque fois remplacé par le mot "67/1".

Art. 87

A l'article 345, § 5, alinéa 3 de la même loi, le mot "361" est remplacé par les mots "365, § 1er, alinéa 2, 1°".

Art. 88

L'intitulé du titre II, livre Ier, partie V de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Titre II

Surveillance du groupe"

Art. 89

Een artikel 345/1 wordt ingevoegd in titel II, boek I, deel V van dezelfde wet, luidend:

“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 gereglementeerde onderneming is en die aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) wanneer geen gereglementeerde 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 gereglementeerde 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;

Art. 89

Un article 345/1 est inséré dans le titre II, livre Ier, partie V de la même loi, rédigé comme suit:

“Art. 345/1. § 1er. 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:

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;

De Koning bepaalt wat onder de begrippen “in hoofdzaak” en “significant” moet worden verstaan;

3° “gereglementeerde onderneming”: een rechtspersoon die hetzij een beleggingsonderneming is als gedefinieerd in artikel 3 van de wet van […] 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 mars 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, hetzij een beheerder van AICB’s, hetzij een beheervennootschap 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 beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° “financiële sector”: een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

a) een gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming die een verzekerings- of herverzekerings-onderneming 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;

c) een gereglementeerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 2°, van de wet van […] 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;

5° “gemengde financiële holding”: een moederonderneming, andere dan een gereglementeerde onderneming, aan het hoofd van een financiële dienstengroep;

6° “moederonderneming”, “dochteronder-neming”, “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 […] 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,

Le Roi détermine ce qu’il y a lieu d’entendre par “principalement” et “importantes”;

3° “entreprise réglementée”: une personne morale qui est soit une entreprise d’investissement telle que définie à l’article 3 de la loi du [...] 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 1er, § 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 1er, 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) 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 [...] 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”;

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 [...] 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, § 1er, 26° et aux Sections Ire, II et IV du Livre II, Titre III, Chapitre IV de la loi

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.

Indien verschillende gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 intragroep-verrichtingen, 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 gereglementeerde en niet-gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door 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

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 État membre,

sont soumis à une surveillance complémentaire exercée au niveau du groupe conformément aux dispositions du présent paragraphe.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1er, 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 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 État membre de l'Espace économique européen qu'après

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.

§ 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 gereglementeerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.”.

Art. 90

Artikel 361 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 91

In artikel 365 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid wordt het woord “als bedoeld in artikel 361” vervangen door de woorden “in de zin van artikel 4, (20) van Richtlijn 2006/48/EG”;

2° paragraaf 1, tweede lid, wordt vervangen als volgt:

en avoir avisé l’autorité de contrôle compétente de cet autre État 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. 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.”.

Art. 90

L’article 361 de la même loi est abrogé.

Art. 91

A l’article 365 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots “telle que visée à l’article 361” sont remplacés par les mots “au sens de l’article 4, point 20, de la directive 2006/48/CE”;

2° le paragraphe 1er, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

"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.";

3° in paragraaf 2, eerste lid, worden de woorden "die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro" opgeheven;

4° in paragaaf 2 wordt tussen het eerste en het tweede lid een lid ingevoegd, luidende:

"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.";

5° in paragraaf 2, derde lid worden de woorden "Vorig lid is van toepassing" vervangen met de woorden "De vorige leden zijn van toepassing";

6° een paragraaf 2/1 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 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 leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

"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 1er, 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.";

3° au paragraphe 2, alinéa 1er, les mots "qui ne peut être inférieure à 5000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 EUR" sont abrogés;

4° au paragraphe 2, un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 1er et 2:

"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.";

5° au paragraphe 2, alinéa 3, les mots "L'alinéa précédent s'applique" sont remplacés par les mots "Les alinéas précédents s'appliquent";

6° un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 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'État 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 approuvés par l'organe de direction de l'entreprise mère ultime;

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.".

Art. 92

In artikel 367, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het woord "361" wordt opgeheven;

2° de woorden "of Verordening 346/2013" worden vervangen door de woorden ", Verordening 346/2013 of Verordening 2015/2365".

Art. 93

In artikel 372 van dezelfde wet wordt een bepaling onder 2°/1 ingevoegd, luidende:

"2°/1 zij die, met overtreding van artikel 180/1, rechten van deelneming in AICB's aan het publiek verhandelen;".

Art. 94

In het opschrift van titel I van boek II van deel IX van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden ", 130, 131" worden opgeheven;

2° de woorden "tot 179" worden vervangen door de woorden "tot 165".

Art. 95

In artikel 493 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden ", 130, 131" worden opgeheven;

2° de woorden "tot 179" worden vervangen door de woorden "tot 165".

Art. 96

In artikel 501 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden "127 tot 133" vervangen door de woorden "127 tot 129, 132 en 133";

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.".

Art. 92

A l'article 367, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le mot "361" est abrogé;

2° les mots "ou du règlement 346/2013" sont remplacés par les mots ", du règlement 346/2013 ou du règlement 2015/2365".

Art. 93

A l'article 372 de la même loi, un 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"2°/1 ceux qui commercialisent des parts d'OPCA auprès du public en violation de l'article 180/1;".

Art. 94

Dans l'intitulé du titre Ier du livre II de la partie IX de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots ", 130, 131" sont abrogés;

2° les mots "à 179" sont remplacés par les mots "à 165".

Art. 95

A l'article 493 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots ", 130, 131" sont abrogés;

2° les mots "à 179" sont remplacés par les mots "à 165".

Art. 96

A l'article 501 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 1er, les mots "127 à 133" sont remplacés par les mots "127 à 129, 132 et 133";

2° in het tweede lid worden de woorden “kleinschalige buitenlandse beheerders” vervangen door de woorden “kleinschalige beheerders naar het recht van een andere lidstaat”.

DEEL IV

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN

Art. 97

In artikel 36*bis*, § 1, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002 worden de woorden “artikel 26, eerste lid, 1°, 3° en 5°” vervangen door de woorden “artikel 26, eerste lid, 1°, 3°, 5° en 6°”.

Art. 98

In artikel 86*bis* van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, 4°/1, van dezelfde wet worden de woorden “aan professionele beleggers” opgeheven;

2° in paragraaf 1, eerste lid, wordt een bepaling onder 4°/2 ingevoegd, luidende:

“4°/2 met overtreding van artikel 180/1 van de wet van 19 april 2014, rechten van deelneming in AICB’s verhandelt aan het publiek;”.

DEEL V

OVERGANGSBEPALING

Art. 99

§ 1. Gedurende een periode van 1 jaar vanaf de inwerkingtreding van deze wet kan de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging van een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds met veranderlijk aantal rechten van deelneming beslissen dat het gehele vermogen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, zowel de rechten als de verplichtingen, als gevolg van ontbinding zonder vereffening, overgaat op een nieuw opgericht compartiment binnen een ander gemeenschappelijk beleggingsfonds dat door deze beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging wordt beheerd, tegen uitreiking van rechten van deelneming van het verkrijgende compartiment aan de deelnemers van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds, met uitsluiting van elke vorm van opleg.

De in het eerste lid bedoelde beslissing van de raad van bestuur moet bij authentieke akte worden vastgesteld.

2° à l’alinéa 2, les mots “les gestionnaires étrangers de petite taille” sont remplacés par les mots “les gestionnaires de petite taille relevant du droit d’un autre État membre”.

PARTIE IV

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS

Art. 97

A l’article 36*bis*, § 1er, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002, les mots “l’article 26, alinéa 1er, 1°, 3° et 5°” sont remplacés par les mots “l’article 26, alinéa 1er, 1°, 3°, 5° et 6°”.

Art. 98

A l’article 86*bis* de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 1er, 4°/1 de la même loi, les mots “auprès d’investisseurs professionnels” sont abrogés;

2° au paragraphe 1er, alinéa 1er, un point 4°/2 est inséré, rédigé comme suit:

“4°/2 commercialise des parts d’OPCA auprès du public en violation de l’article 180/1 de la loi du 19 avril 2014;”.

PARTIE V

DISPOSITION TRANSITOIRE

Art. 99

§ 1er. Durant 1 an à compter de l’entrée en vigueur de la présente loi, le conseil d’administration de la société de gestion d’organismes de placement collectif d’un fonds commun de placement public à nombre variable de parts peut transférer, par suite de sa dissolution sans liquidation, l’intégralité du patrimoine dudit fonds commun de placement, activement et passivement, à un nouveau compartiment créé au sein d’un autre fonds commun de placement géré par cette société de gestion d’organismes de placement collectif, moyennant l’attribution aux participants du fonds commun de placement à absorber de parts du compartiment bénéficiaire, à l’exclusion de toute forme de soulte.

La décision du conseil d’administration visée à l’alinéa 1er doit être constatée par acte authentique.

De in het eerste lid bedoelde verrichting wordt uitgevoerd met naleving van de volgende voorwaarden:

1° bij de verrichting zijn uitsluitend instellingen voor collectieve beleggingen naar Belgisch recht betrokken die niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG maar waarvan de rechten van deelneming niet in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte mogen worden verhandeld;

2° het nieuw opgericht compartiment binnen het verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds mag op geen enkel moment over andere activa en passiva beschikken dan het vermogen van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds;

3° elke deelnemer van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft, voor elk recht van deelneming ingevolge de verrichting recht op één recht van deelneming van hetzelfde type en van een gelijkaardige klasse van rechten van deelneming in het verkrijgende compartiment;

4° het verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft dezelfde bewaarder en dezelfde commissaris als het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds;

5° de verrichting mag geen wijziging tot gevolg hebben van de rechten en verplichtingen van de deelnemers, van het beleggingsbeleid van het op te slorpen of verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds en van de provisies en kosten ten laste van de deelnemers of van het gemeenschappelijk beleggingsfonds;

6° de verrichting mag niet tot gevolg hebben dat een deelnemer van een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, deelnemer zou worden van een instelling voor collectieve belegging die niet voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

7° de juridische, administratieve of advieskosten in verband met de voorbereiding en de afronding van de herstructurering worden niet in rekening gebracht bij de bij de herstructurering betrokken gemeenschappelijke beleggingsfondsen of hun deelnemers.

§ 2. De hierna opgesomde bepalingen zijn niet van toepassing op de in dit artikel bedoelde verrichtingen:

1° de bepalingen van boek XI van het Wetboek van Vennootschappen, met uitzondering van de artikelen 682 tot 684 en 687, eerste lid; en

2° de bepalingen genomen door de Koning met toepassing van artikel 247 van de wet van 19 april 2014 en van artikel 84 van de wet van 3 augustus 2012.

§ 3. De ingang van de verrichting leidt tot de schrapping van de inschrijving van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds.

L'opération visée à l'alinéa 1er est effectuée moyennant le respect des conditions suivantes:

1° l'opération concerne exclusivement des organismes de placement collectif de droit belge qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE ou qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE mais dont les parts ne peuvent être commercialisées dans un autre État membre de l'Espace économique européen;

2° le compartiment nouvellement créé au sein du fonds commun de placement bénéficiaire ne peut à aucun moment compter d'autres actifs et passifs que le patrimoine du fonds commun de placement à absorber;

3° chaque participant du fonds commun de placement à absorber a, pour chaque part, droit, à la suite de l'opération, à une part du même type et relevant d'une classe de parts similaire du compartiment bénéficiaire;

4° le fonds commun de placement bénéficiaire et le fonds commun de placement à absorber ont le même dépositaire et le même commissaire;

5° l'opération ne peut entraîner de modification des droits et obligations des participants, de la politique d'investissement du fonds commun de placement à absorber ou bénéficiaire et des commissions et frais mis à charge des participants ou du fonds commun de placement;

6° l'opération ne peut avoir pour effet qu'un participant d'un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE deviendrait participant d'un organisme de placement collectif ne répondant pas aux conditions de la directive 2009/65/CE;

7° les coûts juridiques, des services de conseil ou administratifs associés à la préparation et à la réalisation de la restructuration ne sont pas facturés aux fonds communs de placement concernés par la restructuration ou à leurs participants.

§ 2. Les dispositions énumérées ci-dessous ne sont pas d'application aux opérations visées au présent article:

1° les dispositions du livre XI du Code des sociétés, à l'exception des articles 682 à 684 et 687, alinéa 1er; et

2° les dispositions prises par le Roi en application de l'article 247 de la loi du 19 avril 2014 et de l'article 84 de la loi du 3 août 2012.

§ 3. La prise d'effet de l'opération entraîne la suppression de l'inscription du fonds commun de placement à absorber.

§ 4. Wanneer de raad van bestuur van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging zich voorneemt om een verrichting door te voeren zoals bedoeld in § 1, dient zij hiervan kennis te geven aan de FSMA met het oog op de voorafgaande goedkeuring.

Bij deze kennisgeving wordt een dossier gevoegd dat de volgende elementen bevat:

1° een omschrijving van de voorziene herstructurering, waarbij wordt aangetoond dat wordt voldaan aan de voorwaarden van dit artikel;

2° het ontwerp van persbericht bedoeld in § 5;

3° de ontwerpbeslissing van de raad van bestuur van de betrokken beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging; en

4° een bijgewerkte versie van het beheerreglement, het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

§ 5. Zodra de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging de in § 1 bedoelde beslissing heeft genomen, publiceert de beheervennootschap een persbericht, dat minstens de volgende gegevens bevat:

1° een vermelding van de beslissing van de beheervennootschap tot herstructurering en van de datum van het ingaan van de herstructurering;

2° de achtergrond en redenen van de herstructurering;

3° de gevolgen van de herstructurering voor de deelnemers;

4° de ondernemingen die desgevallend instaan voor het ruilen van de rechten van deelneming.

Dit persbericht wordt gepubliceerd hetzij in twee dagbladen die landelijk of in grote oplage worden verspreid, hetzij via enig ander gelijkwaardig publicatiemiddel dat is aanvaard door de FSMA.

§ 4. Lorsque le conseil d'administration d'une société de gestion d'organismes de placement collectif se propose de procéder à une opération visée au paragraphe 1er, il doit en aviser la FSMA en vue d'obtenir son autorisation préalable.

Cette notification est accompagnée d'un dossier contenant les éléments suivants:

1° une description de la restructuration envisagée, établissant qu'il est satisfait aux conditions du présent article;

2° le projet de communiqué de presse visé au § 5;

3° le projet de décision du conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif concernée; et

4° une version adaptée du règlement de gestion, du prospectus et des informations essentielles pour l'investisseur.

§ 5. Dès que le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif a pris la décision visée au § 1er, la société de gestion publie un communiqué de presse qui comprend au moins les renseignements suivants:

1° la mention de la décision de restructuration prise par la société de gestion et de la date de prise d'effet de la restructuration;

2° le contexte et la motivation de la restructuration;

3° l'incidence de la restructuration sur les participants;

4° les entreprises chargées, le cas échéant, de l'échange des parts.

Ce communiqué de presse est publié soit dans deux quotidiens à diffusion nationale ou à tirage suffisant, soit par tout autre moyen de publication équivalent accepté par la FSMA.

Voorontwerp van wet tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen - (v1) - 19/07/2016 15:05

Geïntegreerde impactanalyse

Beschrijvende fiche

A. Auteur

Bevoegd regeringslid

Minister van Financiën

Contactpersoon beleidscel

Naam :

E-mail :

Tel. Nr. :

Overheidsdienst

FOD Financiën

Contactpersoon overheidsdienst

Naam :

E-mail :

Tel. Nr. :

B. Ontwerp

Titel van de regelgeving

Voorontwerp van wet tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen

Korte beschrijving van het ontwerp van regelgeving met vermelding van de oorsprong (verdrag, richtlijn, samenwerkingsakkoord, actualiteit, …), de beoogde doelen van uitvoering.

Het ontwerp voorziet in de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

Deze Richtlijn wijzigt Richtlijn 2009/65/EG op het vlak van (a) de opdrachten en de aansprakelijkheid van de bewaarder, (b) het beloningsbeleid bij de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen, en (c) de sanctieregeling. De aangebrachte wijzigingen hebben uitsluitend betrekking op de regels voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna 'ICBE's').

Dit ontwerp zet de elementen van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht om die verband houden met de taken van de bewaarder en het beloningsbeleid, alsook met bepaalde aspecten van de sanctieregeling. In het ontwerp worden enkel de elementen van het sanctieluik in Belgisch recht omgezet die geen wijzigingen van andere wetteksten dan de wet van 3 augustus 2012 vereisen.

Er worden eveneens enkele wijzigingen aangebracht in de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, en de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Er is geopteerd voor een zo getrouw mogelijke omzetting van de Richtlijn, waarbij de bewoordingen van de Richtlijn zo veel mogelijk werden overgenomen. De precieze en gedetailleerde verwoording van de bepalingen van de Richtlijn laat de lidstaten immers weinig speelruimte.

Tot slot strekt het ontwerp er ook toe een belangrijke lacune aan te vullen in verband met de bescherming van de niet-professionele beleggers. Het ontwerp verduidelijkt dat het verboden is aan het publiek in België rechten van deelneming in AICB's te commercialiseren die niet over de vereiste inschrijving of vergunning beschikken om dergelijke rechten van deelneming aan het publiek te mogen aanbieden. Zo wordt voortaan vermeden dat AICB's die niet voldoen aan de door de wet vastgestelde voorwaarden aan het publiek kunnen worden aangeboden door personen die vooraf geen contractuele relatie zijn aangegaan met de AICB of haar beheerder.

Impactanalyses reeds uitgevoerd:

☐ Ja ■ Nee

C. Raadpleging over het ontwerp van regelgeving

Verplichte, facultatieve of informele raadplegingen

nvt

D. Bronnen gebruikt om de impactanalyse uit te voeren

Statistieken, referentiedocumenten, organisaties en referentiepersonen

nvt

Voorontwerp van wet tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen - (v1) - 19/07/2016 15:05

Welke impact heeft het ontwerp van regelgeving op deze 21 thema's?

1. Kansarmoedebestrijding

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

2. Gelijke kansen en sociale cohesie

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

3. Gelijkheid van vrouwen en mannen

1. Op welke personen heeft het ontwerp (rechtstreeks of onrechtstreeks) een impact en wat is de naar geslacht uitgesplitste samenstelling van deze groep(en) van personen?

☐ Er zijn personen betrokken. | ■ Personen zijn niet betrokken.

Leg uit waarom:

nvt

4. Gezondheid

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

5. Werkgelegenheid

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

6. Consumptie- en productiepatronen

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

7. Economische ontwikkeling

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

8. Investeringen

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

9. Onderzoek en ontwikkeling

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

10. Kmo's

1. Welke ondernemingen zijn rechtstreeks of onrechtstreeks betrokken?

☐ Er zijn ondernemingen (inclusief kmo's) betrokken. | ■ Ondernemingen zijn niet betrokken.

Leg uit waarom:

nvt

11. Administratieve lasten

| ☐ Ondernemingen of burgers zijn betrokken. ■ Ondernemingen of burgers zijn niet betrokken.

12. Energie

Voorontwerp van wet tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen - (v1) - 19/07/2016 15:05

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

13. Mobiliteit

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

14. Voeding

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

15. Klimaatverandering

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

16. Natuurlijke hulpbronnen

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

17. Buiten- en binnenlucht

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

18. Biodiversiteit

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

19. Hinder

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

20. Overheid

☐ Positieve impact ☐ Negatieve impact | ■ Geen impact

21. Beleidscoherentie ten gunste van ontwikkeling

1. Identificeer de eventuele rechtstreekse of onrechtstreekse impact van het ontwerp op de ontwikkelingslanden op het vlak van: voedselveiligheid, gezondheid en toegang tot geneesmiddelen, waardig werk, lokale en internationale handel, inkomens en mobilisering van lokale middelen (taxatie), mobiliteit van personen, leefmilieu en klimaatverandering (mechanismen voor schone ontwikkeling), vrede en veiligheid.

☐ Impact op ontwikkelingslanden. | ■ Geen impact op ontwikkelingslanden.

Leg uit waarom:

nvt

4/4

Projet de loi transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses - (v1) - 19/07/2016 15:05

Analyse d'impact intégrée

Fiche signalétique

A. Auteur

Membre du Gouvernement compétent

Ministre des Finances

Contact cellule stratégique

Nom :

E-mail :

Téléphone :

Administration

SPF Finances

Contact administration

Nom :

E-mail :

Téléphone :

B. Projet

Titre de la règlementation

Projet de loi transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses

Projet de loi transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses - (v1) - 19/07/2016 15:05

Description succincte du projet de réglementation en mentionnant l'origine réglementaire (traités, directive, accord de coopération, actualité, …), les objectifs poursuivis et la mise en œuvre.

Le projet vise à assurer la transposition partielle de la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions.

Cette directive modifie la directive 2009/65/CE en ce qui concerne (a) les missions et la responsabilité du dépositaire, (b) les politiques de rémunération au sein des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et des sociétés d'investissement autogérées ainsi que (c) le régime de sanctions. Les modifications apportées concernent exclusivement le régime des organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (ci-après les 'UCITS').

Le projet transpose les éléments de la directive 2014/91/UE qui ont trait aux obligations du dépositaire et à la politique de rémunération, ainsi qu'à certains aspects du régime de sanctions. Dans le projet, seuls les éléments du volet sanction qui ne demandent pas de modification de législations autres que la loi du 3 août 2012, sont donc transposés ici.

Des modifications sont également apportées sur certains points 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, la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, ainsi que la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Dans l'exercice de transposition, on a adopté une approche consistant à transposer la directive de manière fidèle, en s'en tenant autant que possible aux termes de celle-ci. La rédaction précise et détaillée des dispositions de la directive ne laisse en effet que peu de marge de manœuvre aux Etats membres.

Enfin, le projet vise également à remédier à une lacune importante en matière de protection de l'investisseur de détail. Le projet précise qu'il est interdit de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'OPCA qui ne disposent pas de l'inscription ou de l'agrément exigé pour l'offre au public de telles parts. Ainsi, il est évité que des OPCA qui ne répondent pas aux conditions établies par la loi puissent être offerts au public par des personnes sans avoir de relation contractuelle préalable avec l'OPCA concerné ou son gestionnaire.

Analyses d'impact déjà réalisées :

☐ Oui ☒ Non

C. Consultations sur le projet de réglementation

Consultation obligatoire, facultative ou informelle

néant

D. Sources utilisées pour effectuer l'analyse d'impact

Statistiques, documents, institutions et personnes de référence

néant

Projet de loi transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses - (v1) - 19/07/2016 15:05

Quel est l'impact du projet de réglementation sur ces 21 thèmes ?

1. Lutte contre la pauvreté

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

2. Égalité des chances et cohésion sociale

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

3. Égalité des femmes et des hommes

1. Quelles personnes sont (directement et indirectement) concernées par le projet et quelle est la composition sexuée de ce(s) groupe(s) de personnes ?

☐ Des personnes sont concernées. | ■ Aucune personne n'est concernée.

Expliquez pourquoi :

néant

4. Santé

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

5. Emploi

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

6. Modes de consommation et production

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

7. Développement économique

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

8. Investissements

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

9. Recherche et développement

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

10. PME

1. Quelles entreprises sont directement et indirectement concernées ?

☐ Des entreprises (dont des PME) sont concernées. | ■ Aucune entreprise n'est concernée.

Expliquez pourquoi :

néant

11. Charges administratives

| ☐ Des entreprises/citoyens sont concernés. ■ Les entreprises/citoyens ne sont pas concernés.

12. Énergie

3/4

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

13. Mobilité

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

14. Alimentation

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

15. Changements climatiques

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

16. Ressources naturelles

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

17. Air intérieur et extérieur

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

18. Biodiversité

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

19. Nuisances

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

20. Autorités publiques

☐ Impact positif ☐ Impact négatif | ■ Pas d'impact

21. Cohérence des politiques en faveur du développement

1. Identifiez les éventuels impacts directs et indirects du projet sur les pays en développement dans les domaines suivants : sécurité alimentaire, santé et accès aux médicaments, travail décent, commerce local et international, revenus et mobilisations de ressources domestiques (taxation), mobilité des personnes, environnement et changements climatiques (mécanismes de développement propre), paix et sécurité.

☐ Impact sur les pays en développement. | ■ Pas d'imapct sur les pays en développement.

Expliquez pourquoi :

néant

ADVIES VAN DE RAAD VAN STATE NR. 60.225/2 VAN 8 NOVEMBER 2016

Op 10 oktober 2016 is de Raad van State, afdeling Wetgeving, door de minister van Financiën, belast met Bestrijding van de fiscale fraude verzocht binnen een termijn van dertig dagen een advies te verstrekken over een voorontwerp van wet "tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU en houdende diverse bepalingen".

Het voorontwerp is door de tweede kamer onderzocht op 8 november 2016. De kamer was samengesteld uit Pierre Vandernoot, kamervoorzitter, Luc Detroux en Wanda Vogel, staatsraden, Sébastien Van Drooghenbroeck en Jacques Englebert, assessoren, en Bernadette Vigneron, griffier.

Het verslag is uitgebracht door Jean-Luc Paquet, eerste auditeur.

De overeenstemming tussen de Franse en de Nederlandse tekst van het advies is nagezien onder toezicht van Pierre Vandernoot.

Het advies, waarvan de tekst hierna volgt, is gegeven op 8 november 2016.

*

Aangezien de adviesaanvraag ingediend is op basis van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State, beperkt de afdeling Wetgeving overeenkomstig artikel 84, § 3, van de voornoemde gecoördineerde wetten haar onderzoek tot de rechtsgrond van het voorontwerp,[1] de bevoegdheid van de steller van de handeling en de te vervullen voorafgaande vormvereisten.

Wat deze drie punten betreft, geeft het voorontwerp aanleiding tot de volgende opmerkingen.

ALGEMENE OPMERKING

In de memorie van toelichting wordt het volgende gesteld:

"Dit ontwerp zet de elementen van Richtlijn 2014/91/EU in Belgisch recht om die verband houden met de taken van de bewaarder en het beloningsbeleid, alsook met bepaalde aspecten van de sanctieregeling. Er moet inderdaad worden op gewezen dat het sanctieluik grotendeels parallel loopt met Richtlijn 2014/65/EU en de nieuwe regeling inzake marktmisbruik die de Europese wetgever heeft uitgewerkt. Hier worden dus enkel de elementen van het sanctieluik in Belgisch recht omgezet die geen wijzigingen van andere wetteksten dan de wet van 3 augustus 2012 vereisen. Daarom zal in een later stadium werk worden gemaakt van de omzetting van de andere elementen van dat derde luik van Richtlijn 2014/91/

[1] Aangezien het om een voorontwerp van wet gaat, wordt onder "rechtsgrond" de overeenstemming met de hogere rechtsnormen verstaan.

AVIS DU CONSEIL D'ÉTAT N° 60.225/2 DU 8 NOVEMBRE 2016

Le 10 octobre 2016, le Conseil d'État, section de législation, a été invité par le ministre des Finances, chargé de la Lutte contre la fraude fiscale à communiquer un avis, dans un délai de trente jours, sur un avant-projet de loi "transposant la directive 2014/91/UE et portant des dispositions diverses".

L'avant-projet a été examiné par la deuxième chambre le 8 novembre 2016. La chambre était composée de Pierre Vandernoot, président de chambre, Luc Detroux et Wanda Vogel, conseillers d'État, Sébastien Van Drooghenbroeck et Jacques Englebert, assesseurs, et Bernadette Vigneron, greffier.

Le rapport a été présenté par Jean-Luc Paquet, premier auditeur.

La concordance entre la version française et la version néerlandaise a été vérifiée sous le contrôle de Pierre Vandernoot.

L'avis, dont le texte suit, a été donné le 8 novembre 2016.

*

Comme la demande d'avis est introduite sur la base de l'article 84, § 1er, alinéa 1er, 2°, des lois coordonnées sur le Conseil d'État, la section de législation limite son examen au fondement juridique l'avant-projet[1], à la compétence de l'auteur de l'acte ainsi qu'à l'accomplissement des formalités préalables, conformément à l'article 84, § 3, des lois coordonnées précitées.

Sur ces trois points, l'avant-projet appelle les observations suivantes.

OBSERVATION GÉNÉRALE

Selon l'exposé des motifs,

"Le présent projet transpose les éléments de la directive 2014/91/UE qui ont trait aux obligations du dépositaire et à la politique de rémunération, ainsi qu'à certains aspects du régime de sanctions. Il y a en effet lieu de relever que ce dernier volet est en grande partie commun avec la directive 2014/65/UE et avec le nouveau dispositif mis en place par le législateur européen en matière d'abus de marché. Seuls les éléments du volet sanction qui ne demandent pas de modification de législations autres que la loi du 3 août 2012 sont donc transposés ici. La transposition des autres éléments de ce troisième volet de la directive 2014/91/UE sera donc effectuée ultérieurement, afin d'assurer la consistance

[1] S'agissant d'un avant-projet de loi, on entend par "fondement juridique" la conformité aux normes supérieures.

EU, om op die manier de nodige consistentie bij de omzetting van soortgelijke Europese teksten in Belgisch recht te garanderen."

In het inleidend commentaar bij hoofdstuk 4 van deel II wordt in dat verband het volgende gepreciseerd:

"(...) de omzettingswerkzaamheden met betrekking tot de artikelen 98, lid 2, d), i), 99, lid 4, en 99*quinquies*, leden 1 tot 4, zullen op transversale wijze worden uitgevoerd, samen met de omzetting van Richtlijn 2014/65/EU, waarmee zij grotendeels parallel lopen. De omzetting van die bepalingen vereist immers de wijziging van de bepalingen van de wet van 2 augustus 2002, wat buiten het kader van dit ontwerp valt."

Die uitleg is geen gegronde reden om de omzetting van die bepalingen van richtlijn 2014/91/EU uit te stellen. Artikel 2 van die richtlijn bepaalt immers dat de nodige wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen om uiterlijk op 18 maart 2016 aan deze richtlijn te voldoen, vastgesteld en bekendgemaakt moeten worden en met ingang van die datum toegepast moeten worden, terwijl de bepalingen tot omzetting van richtlijn 2014/65/EU, vastgesteld moeten zijn op 3 juli 2017 en van toepassing moeten worden op 3 januari 2018. Bovendien vertonen de bepalingen van richtlijn 2014/65/EU die een soortgelijk doel hebben als de voornoemde bepalingen van richtlijn 2014/91/EU, wezenlijke verschillen met die bepalingen.

Het ontwerp zou bijgevolg aangevuld moeten worden met bepalingen waarbij in elk geval de artikelen 99, lid 4, en 99*quinquies*, lid 1 tot 4, van richtlijn 2014/91/EU omgezet worden.[2]

INDIENINGSBESLUIT

1. In het indieningsbesluit moeten de verwijzing naar artikel 3, § § 1 en 2, van de gecoördineerde wetten op de Raad van State en de verwijzing naar dit advies weggelaten worden.[3]

2. Daarenboven dient te worden geschreven:

"De minister van Financiën en de minister van Economie zijn ermee belast in onze naam bij de Kamer van volksvertegenwoordigers het ontwerp van wet in te dienen" waarvan de tekst hierna volgt."

[2] Artikel 98, lid 2, d), i), bevat een vereiste waaraan enkel voldaan moet worden "voor zover dat bij het nationale recht is toegestaan", wat een gegronde reden is om die bepaling niet bij dit voorontwerp om te zetten.

[3] *Beginselen van de wetgevingstechniek – Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten, www.raadvst-consetat.be,* tab "Wetgevingstechniek", aanbevelingen 36.4 en 227 – punt b) – en model F 5.

nécessaire dans la transposition au niveau belge de textes européens similaires".

Dans le commentaire introductif du chapitre 4 de la partie II, il est à cet égard précisé:

"[…] les travaux de transposition relatifs aux articles 98, § 2, d), i), 99, § 4 et 99*quinquies*, § § 1er à 4 seront menés de manière transversale, ensemble avec la transposition de la directive 2014/65/UE, avec laquelle elles sont en grande partie communes. La transposition de ces dispositions exige en effet de modifier les dispositions de la loi du 2 août 2002, ce qui dépasse le cadre du présent projet".

Ces explications ne peuvent justifier la transposition différée de ces dispositions de la directive 2014/91/UE. En effet, en vertu de l'article 2 de cette directive, les dispositions législatives, réglementaires et administratives nécessaires pour s'y conformer devaient être adoptées et publiées au plus tard le 18 mars 2016 et être mises en application à cette date, alors que les dates d'adoption et de mise en application des dispositions transposant la directive 2014/65/UE sont respectivement le 3 juillet 2017 et le 3 janvier 2018. En outre, les dispositions de la directive 2014/65/UE ayant un objet analogue à celles précitées de la directive 2014/91/UE comportent de substantielles différences aves celles-ci.

Le projet devrait dès lors être complété par des dispositions assurant en tout cas la transposition des articles 99, § 4, et 99*quinquies*, § § 1er à 4, de la directive 2014/91/UE[2].

ARRÊTÉ DE PRÉSENTATION

1. Dans l'arrêté de présentation, les visas de l'article 3, § § 1er et 2, des lois coordonnées sur le Conseil d'État, ainsi que du présent avis doivent être omis[3].

2. En outre, les mots "aux Chambres législatives et de déposer" seront omis.

[2] L'article 98, § 2, d), i), comporte une exigence qui n'est requise que "dans la mesure où le droit national le permet", ce qui peut justifier que cette disposition ne soit pas transposée par le présent avant-projet.

[3] *Principes de technique législative – Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires, www.raadvst-consetat.be,* onglet "Technique législative", recommandations nos 36.4 et 227 – point b) – et modèle F 5.

Dispositief

Artikel 2

Artikel 2 luidt als volgt:

"Deze wet zorgt onder andere voor de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft."

Zoals blijkt uit de algemene beschouwingen in de memorie van toelichting:

"zet het [voorontwerp] ook artikel 92 [om] van richtlijn 2014/65/EU [van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU]."

De artikelen 38, (ontworpen artikel 241/1, § 3) en 89 (ontworpen artikel 345/1, § 3) zorgen bovendien voor de omzetting van richtlijn 2002/87/EG van het Europees Parlement en de Raad 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.

Ook die beide richtlijnen behoren bijgevolg te worden vermeld in artikel 2.

Die bepaling moet dan ook aanvangen als volgt:

"Deze wet voorziet onder andere in de omzetting van … (voorts zoals in het voorontwerp)."

Artikelen 4 en 5

1. Hoewel in de memorie van toelichting aangegeven wordt dat "[de r]egering heeft geopteerd voor een zo getrouw mogelijke omzetting van de Richtlijn", wijkt de redactie van het ontworpen artikel 50, § 4, sterk af van die van het nieuwe artikel 99*quinquies*, lid 5, van richtlijn 2009/65/EG dat bij de ontworpen bepaling omgezet zou worden. De verplichting wordt bovendien veel minder duidelijk verwoord.

In de commentaar bij het artikel wordt aangegeven dat de ontworpen bepaling:

"in soortgelijke bewoordingen opgesteld [is] als artikel 21, § 1, 8°, van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen."

Dispositif

Article 2

Aux termes de l'article 2:

"La présente loi assure notamment la transposition partielle de la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2004 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions".

Ainsi que le confirment les considérations générales dans l'exposé des motifs, l'avant-projet

"procède également à la transposition de l'article 92 de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers et modifiant la directive 2002/92/CE et la directive 2011/61/UE".

Les articles 38, (article 241/1, § 3, en projet), et 89, (article 345/1, § 3, en projet), procèdent en outre à la transposition de la directive 2002/87/CE du Parlement européen et du Conseil 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".

Il doit dès lors aussi être fait mention de ces deux directives dans l'article 2.

En conséquence, le début de cette disposition sera rédigé comme suit:

"La présente loi a notamment pour objet d'assurer la transposition [la suite comme à l'avant-projet]".

Articles 4 et 5

1. Alors que, selon l'exposé des motifs, "le gouvernement a adopté une approche consistant à transposer la directive de manière fidèle", la rédaction de l'article 50, § 4, en projet, s'écarte sensiblement de celle de l'article 99*quinquies,* § 5, nouveau, de la directive 2009/65/CE, que la disposition en projet est censée transposer. L'obligation imposée est en outre exprimée en des termes nettement moins précis.

Selon le commentaire de l'article, la disposition en projet

"est rédigée selon des termes comparables à ceux de l'article 21, § 1er, 8°, de la loi du 25 avril 2014 relative au statut et au contrôle des établissements de crédit".

Die uitleg is op zich geen afdoende verantwoording voor het verschil in redactie met het nieuwe artikel 99*quinquies*, lid 5, van richtlijn 2009/65/EG.[4] De bepaling moet aldus herzien worden dat daarin voorgeschreven wordt dat de procedures die de bewaarder dient uit te werken hun werknemers in staat moeten stellen om overtredingen intern via een specifiek, onafhankelijk en zelfstandig kanaal te melden.

Dezelfde opmerking geldt voor artikel 19.

2. Gelet op de wijzigingen die bij de artikelen 4, 3°, en 5 van het voorontwerp aangebracht worden in respectievelijk de artikelen 50 en 51 van de wet van 3 augustus 2012, rijst de vraag of de artikelen 8 en 9 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 "met betrekking tot bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging" niet opgeheven zouden moeten worden.

Artikelen 6, 8 en 9

Gelet op het voorwerp van de machtiging die aan de Europese Commissie verleend is bij artikel 26*ter* van 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)" en die betrekking heeft op het vaststellen van nadere regels met betrekking tot de voorwaarden voor het verrichten van de bewaartaken en de voorwaarden voor het vervullen van het onafhankelijkheidsvereiste, zou het raadzaam zijn de artikelen 6, 8 en 9 van het voorontwerp aan te vullen met een machtiging van de regering om, in voorkomend geval, de bepalingen aan te nemen die nodig zijn om uitvoering te geven aan de gedelegeerde handelingen die door de Commissie vastgesteld zullen worden op basis van de voornoemde bepaling van de richtlijn.

Artikel 11

Ook al wordt in het ontworpen artikel 55, § 3, artikel 24, lid 5, van richtlijn 2009/65/EG, zoals dat gewijzigd is, overgenomen toch is het ontworpen dispositief niet duidelijk genoeg inzake de samenhang ervan met de beginselen die vervat zijn in artikel 23 van het Gerechtelijk Wetboek dat betrekking heeft op de voorwaarden van het gezag van het rechterlijk gewijsde en inzonderheid op het vereiste dat het om dezelfde partijen gaat die in dezelfde hoedanigheid handelen.

De tekst dient te worden verduidelijkt en de bijhorende commentaar moet fundamenteel aangevuld worden.

[4] Artikel 71, lid 3, eerste alinea, van richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 "betreffende toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG", dat bij het artikel 21, § 1, 8°, omgezet is, is gesteld in soortgelijke bewoordingen die evenwel niet volledig identiek zijn met de bewoordingen van het nieuwe artikel 99*quinquies*, lid 5, van richtlijn 2009/65/EG.

Cette explication ne peut suffire à justifier la différence de rédaction par rapport à l'article 99*quinquies*, § 5, nouveau, de la directive 2009/65/CE[4]. La disposition sera revue afin qu'il y soit précisé que les procédures à mettre en place par le dépositaire doivent permettre à leurs salariés de signaler des infractions en interne par une voie spécifique, indépendante et autonome.

La même observation vaut pour l'article 19.

2. Compte tenu des modifications apportées par les articles 4, 3°, et 5 de l'avant-projet, respectivement aux articles 50 et 51 de la loi du 3 août 2012, la question se pose de savoir si les articles 8 et 9 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 "relatif à certains organismes de placement collectif publics" ne devraient pas être abrogés.

Articles 6, 8 et 9

Compte tenu de l'objet de l'habilitation conférée à la Commission européenne par l'article 26*ter* de 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)", consistant à préciser les conditions d'exercice des fonctions de dépositaire et les conditions à remplir pour répondre à l'exigence d'indépendance, il serait indiqué de compléter les articles 6, 8 et 9 de l'avant-projet par une habilitation au gouvernement d'adopter, le cas échéant, les dispositions nécessaires à l'exécution des actes délégués qui seront pris par la Commission sur la base de la disposition précitée de la directive.

Article 11

Même si l'article 55, § 3, en projet reproduit l'article 24, § 5, de la directive 2009/65/CE telle que modifiée, le dispositif en projet manque de clarté quant à son articulation avec les principes contenus à l'article 23 du Code judiciaire à propos des conditions de l'autorité de chose jugée et en particulier de l'exigence d'une identité de parties agissant en la même qualité.

Le texte sera clarifié et en son commentaire substantiellement complété.

[4] L'article 71, paragraphe 3, alinéa 1er, de la directive 2013/36/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 "concernant l'accès à l'activité des établissements de crédit et la surveillance prudentielle des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, modifiant la directive 2002/87/CE et abrogeant les directives 2006/48/CE et 2006/49/CE", dont l'article 21, § 1er, 8°, en question tend à assurer la transposition est rédigé en des termes analogues, mais non identiques à ceux de l'article 99*quinquies*, § 5, nouveau, de la directive 2009/65/CE.

Artikel 16

De eerste woorden van de Franse tekst van het ontworpen artikel 213/2, 14°, tweede lid, luiden als volgt:

"La période visée au présent projet devrait être d'au moins trois ans;".

De woorden "devrait être" moeten worden vervangen door het woord "est".

Dezelfde opmerking geldt voor de overige bepalingen van het voorontwerp die op overeenkomstige wijze gesteld zouden zijn.

Artikel 18

In het ontworpen artikel 213/4, eerste lid, moet bepaald worden op basis van welke criteria de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging beschouwd moeten worden als "significant qua omvang, of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden".

In voorkomend geval zou de Koning daartoe gemachtigd kunnen worden, zoals in de ontworpen artikelen 241/1, § 1, 2°, b), tweede lid, en 345/1, § 1, 2°, b), tweede lid, (artikelen 38 en 89 van het voorontwerp).

Artikel 37

1. Blijkbaar is het niet de bedoeling van de steller van het voorontwerp om in artikel 37 van het voorontwerp het opschrift van deel 3, boek 2, titel 3, hoofdstuk 1, afdeling 2, van de wet van 3 augustus 2012 te vervangen, maar wel om in datzelfde hoofdstuk een nieuwe afdeling 3 in te voegen.

In voorkomend geval moet de inleidende zin van artikel 37 in die zin gewijzigd worden.

2. In de Nederlandse tekst van diezelfde inleidende zin moeten de woorden "boek 2" ingevoegd worden zodat het duidelijk is dat het gaat om deel 3, boek 2, titel 3, van de wet van 3 augustus 2012.

Article 16

Les premiers mots de l'article 213/2, 14°, alinéa 2, en projet sont rédigés comme suit dans la version française:

"La période visée au présent projet devrait être d'au moins trois ans;".

Il y a lieu de remplacer les mots "devrait être" par le verbe "est".

La même observation vaut pour les autres dispositions de l'avant-projet qui seraient rédigées de manière analogue.

Article 18

À l'article 213/4, alinéa 1er, en projet, il y a lieu de préciser selon quels critères les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif seront considérées comme "importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne ainsi que la nature, la portée et la complexité de leurs activités".

Le cas échéant, à l'instar des articles 241/1, § 1er, 2°, b), alinéa 2, et 345/1, § 1er, 2°, b), alinéa 2, en projet (articles 38 et 89 de l'avant-projet), le Roi pourrait être habilité à cet effet.

Article 37

1. À l'article 37 de l'avant-projet, il semble que l'intention de l'auteur de l'avant-projet soit non pas de remplacer l'intitulé de la partie 3, livre 2, titre 3, chapitre 1er, section 2, de la loi du 3 août 2012, mais d'insérer une nouvelle section 3 dans ce même chapitre.

La phrase introductive de l'article 37 sera, le cas échéant, modifiée en ce sens.

2. Dans la version néerlandaise de cette même phrase introductive, les mots "boek 2" seront insérés de manière à préciser qu'il s'agit du titre 3 du livre 2 de la partie 3 de la loi du 3 août 2012.

Artikel 38

De steller van het voorontwerp moet ervoor zorgen dat het om advies voorgelegde voorontwerp niet uitgevaardigd wordt voordat "de wet van [...] betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies",[5] waarvan sprake is in het ontworpen artikel 241/1, § 1, 3°, door de Koning bekrachtigd en afgekondigd is.

Delen III tot V

Hoewel de memorie van toelichting algemene beschouwingen bevat betreffende de bepalingen die de delen III tot V van het voorontwerp vormen, wordt daarin over die bepalingen geen artikelsgewijze commentaar gegeven, wat de bevattelijkheid van de tekst in het gedrang brengt.

Die leemte moet worden aangevuld.

Artikel 48

Bij het ontworpen artikel 67/1, zesde lid, wordt de FSMA gemachtigd om "[in] bijzondere gevallen" af te wijken van het eerste en het derde lid van dezelfde bepaling.

De verwijzing naar dat eerste en dat derde lid dient te worden gecontroleerd en te worden verduidelijkt.

Nog fundamenteler is dat die machtiging moet worden afgebakend door de opsomming van de essentiële voorwaarden voor het uitoefenen van die bevoegdheid om afwijkingen toe te kennen.

Artikelen 95 en 96

Gelet op het feit dat inwerkingtredingsbepalingen een eenmalige uitwerking hebben, rijst de vraag wat de strekking van de artikelen 95, 1°, en 96, 1°, is met betrekking tot het tijdstip waarop de artikelen 130 en 131 van de wet van 19 april 2014 in werking treden.

Die kwestie dient te worden verduidelijkt.

Als het de bedoeling van de steller van het voorontwerp is om de datum waarop die bepalingen in werking treden, met terugwerkende kracht te wijzigen, dan moet het dispositief in die zin verduidelijkt worden, voor zover zulks aanvaardbaar is in het licht van de beginselen die gelden inzake de niet-retroactiviteit van wetten.

[5] Waarvan het voorontwerp op 24 augustus 2016 aanleiding heeft gegeven tot advies 59.776/2/V van de afdeling Wetgeving van de Raad van State en dat op 20 oktober 2016 is aangenomen door de Kamer van volksvertegenwoordigers.

Article 38

L'auteur de l'avant-projet veillera à ce que l'avant-projet soumis pour avis ne soit pas adopté avant que "la loi du […] 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"[5], dont il est fait mention à l'article 241/1, § 1er, 3°, en projet, n'ait été sanctionnée et promulguée par le Roi.

Parties III à V

Si les dispositions formant les parties III à V de l'avant-projet font l'objet d'un exposé des motifs à caractère général, elles ne font pas l'objet d'un commentaire article par article, ce qui nuit à la compréhension du texte.

Cette lacune sera comblée.

Article 48

L'article 67/1, alinéa 6, en projet autorise la FSMA à déroger aux alinéas 1er et 3 de la même disposition "dans des cas spéciaux".

La référence à ces alinéas 1er et 3 sera vérifiée et clarifiée.

Plus fondamentalement, cette habilitation doit être encadrée par l'énoncé des conditions essentielles de la mise en œuvre de ce pouvoir d'octroyer des dérogations.

Articles 95 et 96

Compte tenu du fait que les dispositions d'entrée en vigueur épuisent leur effet de manière immédiate, la question se pose de savoir quelle est la portée des articles 95, 1°, et 96, 1°, s'agissant de la prise d'effet des articles 130 et 131 de la loi du 19 avril 2014.

Cette question sera clarifiée.

Si l'intention de l'auteur de l'avant-projet consiste à modifier avec effet rétroactif la date de prise d'effet de ces dispositions, le dispositif sera explicité en ce sens sous réserve de son admissibilité au regard des principes qui gouvernent la non-rétroactivité des lois.

[5] Sur l'avant-projet duquel la section de législation du Conseil d'État a donné le 24 août 2016 l'avis 59.776/2/V, et qui a été adopté par la Chambre des représentants le 20 octobre 2016.

WETGEVINGSTECHNISCHE SLOTOPMERKING

Van elk gewijzigd artikel of onderdeel van een artikel behoren de vroegere wijzigingen te worden vermeld die niet doelloos geworden zijn ten gevolge van latere wijzigingen.[6]

De griffier, *De voorzitter,*

Bernadette VIGNERON Pierre VANDERNOOT

[6] *Beginselen van de wetgevingstechniek – Handleiding voor het opstellen van wetgevende en reglementaire teksten*, *www.raadvst-consetat.be,* tab "Wetgevingstechniek", aanbeveling 113.

OBSERVATION FINALE DE LÉGISTIQUE

Chaque article ou subdivision d'article modifié doit être mentionné avec ses précédentes modifications qui ne sont pas devenues sans objet du fait de modifications ultérieures[6].

Le greffier, *Le président,*

Bernadette VIGNERON Pierre VANDERNOOT

[6] *Principes de technique législative – Guide de rédaction des textes législatifs et réglementaires, www.raadvst-consetat.be,* onglet "Technique législative", recommandation n° 113.

WETSONTWERP

FILIP,

KONING DER BELGEN,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,
ONZE GROET.

Gelet op de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;

Op de voordracht van de minister van Financiën en van de minister van Economie en op het advies van de in Raad vergaderde Ministers,

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

De minister van Financiën en de minister van Economie zijn ermee belast het ontwerp van wet, waarvan de tekst hierna volgt, in Onze naam bij de Kamer van volksvertegenwoordigers in te dienen:

DEEL I

ALGEMENE BEPALINGEN

Artikel 1

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

Art. 2

Deze wet heeft voornamelijk de gedeeltelijke omzetting tot doel van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft.

PROJET DE LOI

PHILIPPE,

ROI DES BELGES,

À tous, présents et à venir,
SALUT.

Vu les lois sur le Conseil d'État, coordonnées le 12 janvier 1973;

Sur la proposition du ministre des Finances et du ministre de l'Economie et de l'avis des Ministres qui en ont délibéré en Conseil,

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS:

Le ministre des Finances et le ministre de l'Economie sont chargés de présenter en Notre nom à la Chambre des représentants le projet de loi dont la teneur suit:

PARTIE I

DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Article 1er

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

Art. 2

La présente loi a notamment pour objet d'assurer la transposition partielle de la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions.

DEEL II

BEPALINGEN TOT WIJZIGING 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

HOOFDSTUK 1

Definities

Art. 3

In artikel 3 van de wet van 3 augustus 2012, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° er wordt een bepaling onder 15°/1 ingevoegd, luidende:

"15°/1 "financieel instrument": een financieel instrument, zoals gedefinieerd in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002";

2° er wordt een bepaling onder 20°/1 ingevoegd, luidende:

"20°/1 "leidinggevend orgaan": (a) het wettelijk bestuursorgaan, of (b), in voorkomend geval, het directiecomité, als er één is aangesteld, of (c), in het geval van een Europese vennootschap die volgens het dualistische stelsel wordt bestuurd, de directieraad. De in deze wet opgenomen voorschriften met betrekking tot het leidinggevend orgaan of het leidinggevend orgaan in zijn toezichtfunctie zijn eveneens of in plaats daarvan van toepassing op de leden van andere organen van de beheervennootschap, de beleggingsvennootschap of de depositaris die op grond van de wet respectievelijk bevoegd zijn;";

3° er wordt een bepaling onder 49°/1 ingevoegd, luidende:

"49°/1 "Richtlijn 98/26/EG": Richtlijn 98/26/EG van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen.";

4° er wordt een bepaling onder 57°/1 ingevoegd, luidende:

PARTIE II

DISPOSITIONS MODIFICATIVES 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

CHAPITRE 1ER

Définitions

Art. 3

A l'article 3 de la loi du 3 août 2012, modifié pour la dernière fois par la loi du 25 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° un 15°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"15°/1 par "instrument financier": un instrument financier tel que défini par l'article 2, 1° de la loi du 2 août 2002";

2° un 20°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"20°/1 par "organe de direction": (a) l'organe légal d'administration, ou, (b) le cas échéant, le comité de direction s'il en est désigné un, ou, (c) dans le cas d'une société européenne administrée selon le système dualiste, le conseil de direction. Les exigences que la présente loi impose à l'organe de direction ou à l'organe de direction dans l'exercice de sa mission de surveillance, en plus ou au lieu de s'appliquer à celui-ci, s'appliquent aux membres des autres organes de la société de gestion, de la société d'investissement ou du dépositaire, respectivement responsables en vertu de la loi;";

3° un 49°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"49°/1 par "Directive 98/26/CE": directive 98/26/CE du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres;";

4° un 57°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"57°/1 "Richtlijn 2006/73/EG": de Richtlijn 2006/73/EG van de Commissie van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn;";

5° er wordt een bepaling onder 61°/1 ingevoegd, luidende:

"61°/1 "Richtlijn 2013/34/EU": de Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad;".

HOOFDSTUK 2

Bewaarder

Art. 4

In artikel 50 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1 wordt vervangen als volgt:

"§ 1. Een instelling voor collectieve belegging moet over één enkele bewaarder beschikken.

De benoeming van de bewaarder wordt schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst.

In die overeenkomst wordt onder meer de uitwisseling van informatie geregeld die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging waarvoor hij als bewaarder is benoemd, uit te voeren, zoals bepaald in deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.";

2° paragraaf 2, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014 en de wet van 25 april 2014, wordt aangevuld met een lid, luidende:

"De in het eerste lid bedoelde beursvennootschappen en buitenlandse beleggingsondernemingen dienen aan de volgende minimumvereisten te voldoen:

"57°/1 par "Directive 2006/73/CE": la Directive 2006/73/CE de la Commission du 10 août 2006 portant mesures d'exécution de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive;";

5° un 61°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"61°/1 par "Directive 2013/34/UE: la directive 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil;".

CHAPITRE 2

Dépositaire

Art. 4

Dans l'article 50 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 25 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er est remplacé par ce qui suit:

"§ 1er. Un organisme de placement collectif doit disposer d'un seul et unique dépositaire.

Sa désignation est matérialisée par un contrat écrit.

Ce contrat régit, entre autres, le flux des informations considérées comme nécessaires pour permettre au dépositaire de remplir ses fonctions pour l'organisme de placement collectif dont il a été désigné dépositaire, telles qu'elles sont décrites dans la présente loi et les arrêtés et réglements pris pour son exécution.";

2° le paragraphe 2, modifié par la loi du 19 avril 2014 et la loi du 25 avril 2014, est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"Les sociétés de bourse et les entreprises d'investissement étrangères visées à l'alinéa 1er satisfont aux exigences minimales suivantes:

1° zij beschikken over de infrastructuur die nodig is om financiële instrumenten in bewaring te nemen die kunnen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder;

2° zij stellen een passend beleid en passende procedures vast om te garanderen dat zij, inclusief hun bestuurders en werknemers, de verplichtingen nakomen die, krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, voor hen gelden;

3° zij hanteren en handhaven doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen, met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te voorkomen;

4° zij zorgen ervoor dat, over alle door hun verrichte diensten en transacties, gegevens worden bijgehouden die voldoende zijn om de bevoegde autoriteit in staat te stellen haar toezichtstaken en de in deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voorziene handhavingsacties uit te voeren;

5° zij ondernemen redelijke stappen om te zorgen voor continuïteit en regelmaat bij de uitvoering van hun bewaartaken door gebruik te maken van passende en evenredige systemen, middelen en procedures, mede om hun bewaartaken uit te voeren; en

6° hun leidinggevende organen beschikken in hun geheel genomen over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring om inzicht te hebben in de bedrijfsactiviteiten van de bewaarder, met inbegrip van de voornaamste risico's waaraan deze is blootgesteld."

3° een paragraaf 3 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 3. De personen die de bewaarder vertegenwoordigen of in feite het beleid van de bewaarder bepalen, dienen over voldoende ervaring te beschikken, in het bijzonder met betrekking tot het type van instelling voor collectieve belegging.".

Art. 5

In artikel 51 van dezelfde wet wordt tussen het derde en het vierde lid een lid ingevoegd, luidende:

"De opdracht van de bewaarder kan slechts worden beëindigd wanneer de FSMA haar goedkeuring heeft verleend aan de vervanging van de bewaarder of wanneer de instelling voor collectieve belegging niet langer op de lijst bedoeld in artikel 33 is ingeschreven.".

1° elles disposent de l'infrastructure nécessaire pour conserver des instruments financiers susceptibles d'être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire;

2° elles mettent en place des politiques et procédures appropriées suffisantes pour garantir le respect, y compris par leurs dirigeants et ses salariés, des obligations qui leur incombent en vertu de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

3° elles maintiennent et appliquent des dispositions organisationnelles et administratives efficaces, en vue de prendre toute mesure raisonnable destinée à prévenir les conflits d'intérêts;

4° elles veillent à conserver un enregistrement de tout service qu'elles fournissent, de toute activité qu'elles exercent et de toute transaction qu'elles effectuent, permettant à l'autorité compétente d'exercer ses tâches de surveillance et ses activités de contrôle prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution;

5° elles prennent des mesures raisonnables pour garantir la continuité et la régularité de l'exercice de leurs fonctions de dépositaire en utilisant des systèmes, ressources et procédures appropriés et proportionnés, y compris en vue de l'exercice de ses activités de dépositaire; et

6° leurs organes de direction possèdent collectivement les connaissances, les compétences et l'expérience appropriées nécessaires à la compréhension des activités du dépositaire, y compris des principaux risques qui y sont attachés."

3° un paragraphe 3 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 3. Les personnes qui représentent le dépositaire ou qui déterminent effectivement l'orientation de l'activité du dépositaire, doivent disposer d'une expérience suffisante, eu égard notamment au type d'organisme de placement collectif concerné.".

Art. 5

Dans l'article 51 de la même loi, un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 3 et 4:

"Il ne peut être mis fin à la mission du dépositaire que si la FSMA a approuvé le remplacement de ce dernier ou si l'organisme de placement collectif n'est plus inscrit à la liste visée à l'article 33.".

Art. 6

In dezelfde wet wordt een artikel 51/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 51/1. § 1. De bewaarder moet:

1° zich ervan vergewissen dat de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de instelling voor collectieve belegging;

2° zich ervan vergewissen dat het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de instelling voor collectieve belegging;

3° zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten en met het prospectus;

4° zich ervan vergewissen dat de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus;

5° zich ervan vergewissen dat de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;

6° de instructies van de beleggingsvennootschap of de beheervennootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten of met het prospectus;

7° zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de instelling voor collectieve belegging, haar de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;

8° zich ervan vergewissen dat de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;

9° zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de instelling voor collectieve belegging een bestemming

Art. 6

Dans la même loi, il est inséré un article 51/1, rédigé comme suit:

“Art. 51/1. § 1er. Le dépositaire:

1° s’assure que les actifs dont il a la garde correspondent aux actifs mentionnés dans la comptabilité de l’organisme de placement collectif;

2° s’assure que le nombre de parts en circulation mentionné dans sa comptabilité correspond au nombre de parts en circulation mentionné dans la comptabilité de l’organisme de placement collectif;

3° s’assure que la vente, l’émission, le rachat, le remboursement et l’annulation des parts de l’organisme de placement collectif se font conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l’organisme de placement collectif ou à ses statuts et au prospectus;

4° s’assure que le calcul de la valeur nette d’inventaire des parts de l’organisme de placement collectif est effectué conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l’organisme de placement collectif ou à ses statuts et au prospectus;

5° s’assure que les limites de placement fixées par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l’organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées;

6° exécute les instructions de la société d’investissement ou de la société de gestion, sauf si elles sont contraires aux dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement de l’organisme de placement collectif ou à ses statuts, ou au prospectus;

7° s’assure que, dans les opérations portant sur les actifs de l’organisme de placement collectif, la contrepartie est remise à celui-ci dans les délais habituels;

8° s’assure que les règles en matière de commission et frais, telles que prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l’organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées;

9° s’assure que les produits de l’organisme de placement collectif reçoivent l’affectation conforme aux

krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus.

§ 2. De bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de instelling voor collectieve belegging naar behoren worden gecontroleerd, en zorgt er in het bijzonder voor dat alle betalingen door of namens deelnemers bij de inschrijving op rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging ontvangen zijn, en dat alle kasgeld van de instelling voor collectieve belegging is geboekt op kasgeldrekeningen die:

1° zijn geopend op naam van de instelling voor collectieve belegging, op naam van de beheervennootschap die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, of op naam van de bewaarder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt;

2° zijn geopend bij een entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG; en

3° worden aangehouden overeenkomstig de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG opgenomen beginselen.

Indien de kasgeldrekeningen zijn geopend op naam van de bewaarder die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, mogen geen contanten van de in de bepaling onder 2° van het eerste lid bedoelde entiteit en geen eigen contanten van de bewaarder op die rekeningen geboekt worden.

§ 3. De activa van de instelling voor collectieve belegging worden als volgt bij de bewaarder in bewaring gegeven:

1° voor financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gehouden:

a) houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaring die kunnen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder, alsmede alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;

b) zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, op aparte rekeningen worden geregistreerd in de boeken van de bewaarder, in overeenstemming met de in artikel 77*ter*, § 1, van de wet van 6 april 1995 en in artikelen 66, 70, 71 en 74, tweede lid, van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten vervatte beginselen;

dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement du fonds ou à ses statuts, et au prospectus.

§ 2. Le dépositaire veille au suivi adéquat des flux de liquidités de l'organisme de placement collectif et, plus particulièrement, à ce que tous les paiements effectués par des participants ou pour leur compte lors de la souscription de parts de l'organisme de placement collectif aient été reçus et que toutes les liquidités de l'organisme de placement collectif aient été comptabilisées sur des comptes de liquidités qui sont:

1° ouverts au nom de l'organisme de placement collectif, de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif ou du dépositaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif;

2° ouverts auprès d'une entité visée à l'article 18, paragraphe 1, points a), b) et c), de la directive 2006/73/CE; et

3° tenus conformément aux principes énoncés à l'article 16 de la directive 2006/73/CE.

Lorsque les comptes de liquidités sont ouverts au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, aucune liquidité de l'entité visée à l'alinéa premier, 2°, et aucune liquidité propre du dépositaire ne sont comptabilisées sur de tels comptes.

§ 3. La garde des actifs de l'organisme de placement collectif est confiée au dépositaire, selon ce qui suit:

1° pour les instruments financiers dont la conservation peut être assurée, le dépositaire:

a) 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) veille à ce que tous les 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 énoncés à l'article 77*ter*, § 1er de la loi du 6 avril 1995 et aux articles 66, 70, 71 et 74, alinéa 2 de l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la Directive concernant les marchés d'instruments financiers, ouverts au nom de l'organisme de placement

deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de instelling voor collectieve belegging of op naam van de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij in overeenstemming met het toepasselijke recht aan de instelling voor collectieve belegging toebehoren;

2° voor andere activa:

a) gaat de bewaarder na of de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van die activa door op basis van informatie of documenten die door de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap zijn verstrekt en, in voorkomend geval, van voorhanden extern bewijsmateriaal, te controleren of de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, de eigendom heeft;

b) houdt de bewaarder een register bij van de activa waarvoor duidelijk is dat de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, deze in eigendom heeft, en houdt hij dat register up-to-date.

§ 4. De bewaarder verstrekt de beheervennootschap of de instelling voor collectieve belegging regelmatig een uitgebreid overzicht van alle activa van de instelling voor collectieve belegging.”.

Art. 7

In dezelfde wet wordt een artikel 51/2 ingevoegd, luidende:

“Art. 51/2. § 1. De activa die door de bewaarder in bewaring worden gehouden worden niet voor eigen rekening hergebruikt door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaringstaak is gedelegeerd. Hergebruik omvat elke transactie van in bewaring gehouden activa, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, overdragen, als zekerheid verstrekken, verkopen en uitlenen.

De door de bewaarder in bewaring gehouden activa mogen enkel worden hergebruikt wanneer:

1° het hergebruik voor rekening van de instelling voor collectieve belegging gebeurt;

2° de bewaarder de instructies van de beheervennootschap voor rekening van de instelling voor collectieve belegging uitvoert;

collectif ou de la société de gestion agissant pour le compte de l’organisme de placement collectif, afin qu’ils puissent, à tout moment, être clairement identifiés comme appartenant à l’organisme de placement collectif conformément au droit applicable;

2° pour les autres actifs, le dépositaire:

a) vérifie que l’organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l’organisme de placement collectif détient la propriété de ces actifs, en évaluant, sur la base des informations ou des documents fournis par l’organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l’organisme de placement collectif et, le cas échéant, d’éléments de preuve externes, si l’organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l’organisme de placement collectif en détient la propriété;

b) tient un registre des actifs dont il a l’assurance que l’organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l’organisme de placement collectif détient la propriété, et assure l’actualisation de ce registre.

§ 4. Le dépositaire fournit régulièrement à la société de gestion ou à l’organisme de placement collectif un inventaire complet de tous les actifs de l’organisme de placement collectif.”.

Art. 7

Dans la même loi, il est inséré un article 51/2, rédigé comme suit:

“Art. 51/2. § 1er. Les actifs conservés par le dépositaire ne sont pas réutilisés par celui-ci, ou par tout tiers auquel la fonction de conservation a été déléguée, pour leur propre compte. On entend, par “réutilisation”, toute opération portant sur des actifs conservés, y compris notamment, leur transfert, leur engagement, leur vente et leur prêt.

Les actifs conservés par le dépositaire ne peuvent être réutilisés que si:

1° la réutilisation des actifs a lieu pour le compte de l’organisme de placement collectif;

2° le dépositaire exécute les instructions de la société de gestion agissant pour le compte de l’organisme de placement collectif;

3° het hergebruik ten goede komt aan de instelling voor collectieve belegging en in het belang is van de deelnemers; en

4° de transactie wordt gedekt door een liquide zekerheid van hoge kwaliteit die door de instelling voor collectieve belegging wordt ontvangen op grond van een regeling voor eigendomsoverdracht.

De marktwaarde van de zekerheid bedraagt te allen tijde ten minste de marktwaarde van de hergebruikte activa vermeerderd met een toeslag.

§ 2. De schuldeisers van de bewaarder of van elke in België gevestigde derde aan wie de bewaring van de activa van de instelling voor collectieve belegging is gedelegeerd, mogen de betaling van hun vorderingen op de bewaarder of op de betrokken derde niet invorderen op de activa van de instelling voor collectieve belegging.

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 instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht werd gedelegeerd.”.

Art. 8

Artikel 52 van dezelfde wet wordt vervangen door wat volgt:

“Art. 52. § 1. Niemand mag tegelijkertijd optreden als:

1° beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en bewaarder;

2° beleggingsvennootschap en bewaarder.

§ 2. Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheervennootschap en de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers.

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beleggingsvennootschap en de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de deelnemers.

Een bewaarder verricht met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, geen activiteiten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen de instelling voor collectieve belegging, haar deelnemers, de beheervennootschap en hemzelf, tenzij hij de

3° la réutilisation profite à l’organisme de placement collectif et est dans l’intérêt des porteurs de parts; et

4° l’opération est couverte par du collatéral liquide de haute qualité reçu par l’organisme de placement collectif en vertu d’un arrangement de transfert de propriété.

La valeur de marché du collatéral correspond à tout moment, au moins à la valeur de marché des actifs réutilisés majorée d’une prime.

§ 2. Les créanciers du dépositaire ou de tout tiers établi en Belgique auquel la conservation des actifs de l’organisme de placement collectif 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’organisme de placement collectif.

L’alinéa précédent s’applique également aux créanciers de toute personne établie en Belgique à laquelle la conservation des avoirs d’un organisme de placement collectif de droit étranger a été déléguée.”.

Art. 8

L’article 52 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“Art. 52. § 1er. Nul ne peut agir à la fois comme:

1° société de gestion d’organisme de placement collectif et dépositaire;

2° société d’investissement et dépositaire.

§ 2. Dans l’exercice de leurs fonctions respectives, la société de gestion et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et uniquement dans l’intérêt de l’organisme de placement collectif et de ses participants.

Dans l’exercice de leurs fonctions respectives, la société d’investissement et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et uniquement dans l’intérêt des participants.

Un dépositaire ne peut pas exercer d’activités, en ce qui concerne l’organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de celui-ci, de nature à entraîner des conflits d’intérêts entre l’organisme de placement collectif, ses participants, la société de gestion et le dépositaire lui-même, sauf

uitvoering van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en tenzij de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers.".

Art. 9

In dezelfde wet wordt een artikel 52/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 52/1. § 1. De bewaarder delegeert geen van zijn in artikel 51/1, § § 1 en 2, genoemde taken aan derden.

§ 2. De bewaarder mag de in artikel 51/1, § 3, genoemde taken uitsluitend aan een derde delegeren indien:

1° de taken niet worden gedelegeerd met de bedoeling de in deze wet en de ter uitvoering genomen besluiten en reglementen vervatte vereisten te omzeilen;

2° de bewaarder kan aantonen dat er een objectieve reden bestaat voor de delegatie;

3° de bewaarder met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk is gegaan bij de selectie en de aanstelling van een derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, en hij met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk blijft gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van een derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken.

§ 3. De in artikel 51/1, § 3, genoemde taken mogen door de bewaarder enkel aan een derde worden gedelegeerd indien deze tijdens de uitvoering van de aan hem gedelegeerde taken te allen tijde:

1° beschikt over de structuren en deskundigheid die adequaat zijn voor en evenredig zijn met de aard en de complexiteit van de aan hem toevertrouwde activa van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt;

2° met betrekking tot de in artikel 51/1, § 3, 1°, genoemde bewaartaken onderworpen is aan:

a) een effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en een effectief prudentieel toezicht in het betrokken rechtsgebied;

si le dépositaire a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exercice de ses tâches de dépositaire de ses autres tâches potentiellement conflictuelles et si les conflits d'intérêts potentiels sont dûment détectés, gérés, suivis et communiqués aux participants.".

Art. 9

Dans la même loi, un article 52/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 52/1. § 1er. Le dépositaire ne délègue pas à des tiers les fonctions visées à l'article 51/1, § § 1er et 2.

§ 2. Le dépositaire ne peut déléguer à des tiers les fonctions visées à l'article 51/1, § 3, que si:

1° les tâches ne sont pas déléguées dans l'intention de se soustraire aux exigences établies dans la présente loi et les 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, tout le soin et toute la diligence requis lors de la sélection et de la désignation de tout tiers auquel il a l'intention de déléguer certaines parties de ses tâches, et il continue à faire preuve de toute la compétence, de tout le soin et de toute la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent de tout tiers auquel il a délégué certaines parties de ses tâches et des dispositions prises par celui- ci concernant les questions qui lui ont été déléguées.

§ 3. Les fonctions visées à l'article 51/1, § 3, ne peuvent être déléguées par le dépositaire à un tiers que si ce tiers remplit en permanence les conditions suivantes dans l'exercice des tâches qui lui ont été déléguées:

1° 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'organisme de placement collectif ou de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif qui lui ont été confiés;

2° pour les tâches de conservation visées à l'article 51/1, § 3, 1°, le tiers est soumis:

a) à une réglementation et à une surveillance prudentielles efficaces, y compris à des exigences de fonds propres, dans la juridiction concernée;

b) een periodieke externe audit om er zeker van te zijn dat de financiële instrumenten in zijn bezit zijn;

3° de activa van de cliënten van de bewaarder op zodanige wijze van zijn eigen activa en van de activa van de bewaarder scheidt dat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat deze activa toebehoren aan cliënten van een bepaalde bewaarder;

4° alle noodzakelijke stappen onderneemt om ervoor te zorgen dat, bij insolventie van de derde, de door deze derde in bewaring gehouden activa van een instelling voor collectieve belegging niet beschikbaar zijn voor uitkering onder of realisatie ten voordele van zijn schuldeisers; en

5° voldoet aan de in artikel 50, § 1, tweede en derde lid, 51/1, § 3, 51/2 en 52 vastgelegde algemene verplichtingen en verbodsbepalingen.

Niettegenstaande het eerste lid, 2°, a), mag de bewaarder, indien het recht van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring worden genomen door een lokale entiteit en geen lokale entiteiten aan de in dat punt vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie voldoen, zijn taken aan een dergelijke lokale entiteit slechts delegeren in de mate waarin dit vereist is uit hoofde van het recht van dat derde land en alleen zolang er geen lokale entiteiten aan de eisen inzake delegatie voldoen, en alleen onder de volgende voorwaarden:

1° de deelnemers in de instelling voor collectieve belegging in kwestie zijn voorafgaand aan hun belegging naar behoren ingelicht over het feit dat een dergelijke delegatie verplicht is uit hoofde van het recht van het derde land, over de omstandigheden die de delegatie rechtvaardigen en over de aan die delegatie verbonden risico's;

2° de instelling voor collectieve belegging, of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, heeft de bewaarder opgedragen de bewaring van die financiële instrumenten aan die lokale entiteit te delegeren.

De derde mag deze taken op zijn beurt, onder dezelfde voorwaarden, subdelegeren. In dat geval is artikel 55, § 2, eerste lid, van overeenkomstige toepassing op de relevante partijen.

§ 4. Voor de toepassing van dit artikel wordt de verrichting van in Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad bedoelde diensten door effectenafwikkelingssystemen als gedefinieerd voor de toepassing van die richtlijn of de verrichting van gelijkaardige

b) à un contrôle périodique externe afin de garantir que les instruments financiers sont en sa possession;

3° le tiers distingue les actifs des clients du dépositaire de ses propres actifs et des actifs du dépositaire de façon qu'ils puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant aux clients d'un dépositaire particulier;

4° le tiers prend toutes les mesures nécessaires pour garantir que, en cas d'insolvabilité du tiers, les actifs d'un organisme de placement collectif conservés par le tiers ne puissent pas être distribués parmi les créanciers du tiers ou réalisés dans l'intérêt de ces derniers; et

5° le tiers respecte les obligations et interdictions générales établies aux articles 50, § 1er, alinéas 2 et 3, 51/1, § 3, 51/2 et 52.

Nonobstant l'alinéa 1er, 2°, a), lorsque le droit 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, le dépositaire ne peut déléguer ses fonctions à une telle entité locale que dans la mesure exigée par le droit dudit pays tiers et uniquement tant qu'aucune entité locale ne satisfait aux obligations en matière de délégation, et seulement si:

1° les participants de l'organisme de placement collectif concerné sont dûment informés, avant leur investissement, du fait que cette délégation est rendue nécessaire par les contraintes juridiques de la législation du pays tiers, ainsi que des circonstances justifiant la délégation et des risques inhérents à cette délégation;

2° l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de celui-ci a chargé le dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une telle entité locale.

Le tiers peut à son tour sous-déléguer ces fonctions, sous réserve des mêmes exigences. En pareil cas, l'article 55, § 2, alinéa 1er s'applique par analogie aux parties concernées.

§ 4. Aux fins du présent article, la fourniture de services, telle qu'elle est définie dans la directive 98/26/CE du Parlement européen et du Conseil, par des systèmes de règlement des opérations sur titres tels qu'ils sont définis aux fins de ladite directive ou la fourniture de

diensten door effectenafwikkelingssystemen uit derde landen, niet als delegatie van bewaartaken beschouwd.".

Art. 10

Artikel 54 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 11

Artikel 55 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Art. 55. § 1. De bewaarder is aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers voor het verlies door de bewaarder of een derde aan wie de bewaarneming van overeenkomstig artikel 51/1, § 3, 1°, in bewaring genomen financiële instrumenten is gedelegeerd.

In het geval van verlies van een in bewaring genomen financieel instrument geeft de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of het overeenkomstige bedrag terug aan de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening 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 inspanningen om ze te verhinderen.

De bewaarder is ook aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers 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. De in artikel 52/1 bedoelde delegatie laat de in paragraaf 1 bedoelde aansprakelijkheid van de bewaarder onverlet.

De in paragraaf 1 bedoelde aansprakelijkheid van de bewaarder mag niet bij overeenkomst worden uitgesloten of beperkt. Elke strijdige overeenkomst is nietig.

§ 3. Deelnemers van de instelling voor collectieve belegging kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder (a) rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheervennootschap of de beleggingsvennootschap

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. 10

L'article 54 de la même loi est abrogé.

Art. 11

L'article 55 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 55. § 1er. Le dépositaire est responsable, à l'égard de l'organisme de placement collectif et de ses participants, de la perte par ce dépositaire ou par un tiers auquel la conservation d'instruments financiers conservés conformément à l'article 51/1, § 3, 1°, a été déléguée.

En cas de perte d'un instrument financier conservé, le dépositaire est tenu de restituer immédiatement un instrument financier de type identique ou le montant correspondant à l'organisme de placement collectif ou à la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif. 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 les éviter.

Le dépositaire est aussi responsable à l'égard de l'organisme de placement collectif et des participants de l'organisme de placement collectif de toute autre perte subie par ceux-ci et résultant de la négligence du dépositaire ou de la mauvaise exécution intentionnelle de ses obligations au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. La responsabilité du dépositaire visée au paragraphe 1er n'est pas affectée par une éventuelle délégation visée à l'article 52/1.

La responsabilité du dépositaire visée au paragraphe 1er ne peut être exclue ou limitée contractuellement. Tout accord contraire est nul.

§ 3. Les participants de l'organisme de placement collectif peuvent invoquer la responsabilité du dépositaire (a) directement ou (b) indirectement par le biais de la société de gestion ou de la société d'investissement,

inroepen, op voorwaarde dat een en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.".

Art. 12

Artikel 96/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 19 april 2014, wordt aangevuld met een lid, luidende:

"Onverminderd het eerste lid, stelt een instelling naar Belgisch recht, wanneer zij wordt aangesteld (a) via een bijkantoor tot bewaarder van een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat, of (b) tot bewaarder van een door een beheervennootschap naar buitenlands recht beheerde instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht, op vraag van de FSMA, alle informatie ter beschikking die zij bij de uitvoering van haar taken heeft verkregen en die de bevoegde autoriteiten van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap nodig kunnen hebben.

In dat geval bezorgt de FSMA de ontvangen informatie onmiddellijk aan de bevoegde autoriteiten van de instelling voor collectieve belegging en van de beheervennootschap.".

HOOFDSTUK 3

Beloningsbeleid

Art. 13

In dezelfde wet wordt een artikel 83/1 ingevoegd, luidende:

"De artikelen 213/1 tot 213/4 zijn van overeenkomstige toepassing op de beleggingsvennootschappen die geen gebruik maken van de in artikel 44 bedoelde mogelijkheid.".

Art. 14

In titel II van deel III, boek II van dezelfde wet wordt een hoofdstuk 3/1 ingevoegd, luidende "Beloningsbeleid".

pour autant que cela n'entraîne pas la répétition des recours ou l'inégalité de traitement des participants.".

Art. 12

L'article 96/1 de la même loi, inséré par la loi du 19 avril 2014, est complété par un alinéa rédigé comme suit:

"Sans préjudice de l'alinéa premier, au cas où un établissement de droit belge (a) est désigné par le biais d'une succursale comme dépositaire d'un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE et qui relève du droit d'un autre État membre ou (b) est désigné comme dépositaire d'un organisme de placement collectif de droit belge géré par une société de gestion de droit étranger, cet établissement fournit, à la demande de la FSMA, toutes les informations qu'il a recueillies dans l'exercice de ses missions et qui peuvent être nécessaires pour les autorités compétentes de l'organisme de placement collectif ou de la société de gestion.

Dans ce cas, la FSMA communique sans retard les informations reçues aux autorités compétentes de l'organisme de placement collectif et de la société de gestion.".

CHAPITRE 3

Politique de rémunération

Art. 13

Dans la même loi, il est inséré un article 83/1, rédigé comme suit:

"Les articles 213/1 à 213/4 s'appliquent par analogie en ce qui concerne les sociétés d'investissement qui ne font pas usage de la possibilité prévue à l'article 44.".

Art. 14

Dans le titre II de la partie III, livre II de la même loi, il est inséré un chapitre 3/1, intitulé "Politique de rémunération".

Art. 15

In hoofdstuk 3/1, ingevoegd bij artikel 14, wordt een artikel 213/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/1. De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging moeten een beloningsbeleid en beloningspraktijken vaststellen en toepassen die in overeenstemming zijn met en bijdragen aan een gezond en doeltreffend risicobeheer en die niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het beheerreglement of de statuten van de instellingen voor collectieve belegging die zij beheren, noch de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging beletten haar plicht na te leven om in het belang van de instellingen voor collectieve belegging te handelen.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken hebben ook betrekking op de vaste en variabele componenten van salarissen en uitkeringen uit hoofde van discretionaire pensioenen.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken zijn van toepassing op die categorieën van medewerkers, met inbegrip van de hogere leidinggevende, risiconemende en controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal valt als die van hogere leidinggevende medewerkers en risiconemende medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging of van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging materieel beïnvloeden.".

Art. 16

In hetzelfde hoofdstuk 3/1 wordt een artikel 213/2 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/2. Bij de vaststelling en toepassing van het beloningsbeleid als bedoeld in artikel 213/1 nemen de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging de volgende beginselen in acht op een wijze en in de mate die aansluit bij hun omvang en interne organisatie en de aard, de reikwijdte en de complexiteit van hun activiteiten:

1° het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en het moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de instellingen voor collectieve belegging in het beheer van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

Art. 15

Dans le chapitre 3/1 inséré par l'article 14, il est inséré un article 213/1, rédigé comme suit:

"Art. 213/1. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif élaborent et appliquent des politiques et des pratiques de rémunération qui soient compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, ni ne nuisent à l'obligation de la société de gestion d'organismes de placement collectif d'agir au mieux des intérêts de l'organisme de placement collectif.

Les politiques et pratiques de rémunération portent notamment sur les composantes fixe et variable des salaires et les prestations de pension discrétionnaires.

Les politiques et pratiques de rémunération s'appliquent aux catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction de contrôle, et tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ou des organismes de placement collectif qu'elles gèrent.".

Art. 16

Dans le même chapitre 3/1, il est inséré un article 213/2 rédigé comme suit:

"Art. 213/2. Lorsqu'elles définissent et appliquent les politiques de rémunération visées à l'article 213/1, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif respectent les principes suivants d'une manière et dans une mesure qui soient adaptées à leur taille et à leur organisation interne, ainsi qu'à la nature, à la portée et à la complexité de leurs activités:

1° la politique de rémunération est compatible avec une gestion saine et efficace des risques, la favorise et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des organismes de placement collectif que la société de gestion d'organismes de placement collectif gère;

2° het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert en van de deelnemers in deze instellingen voor collectieve belegging, en behelst ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden;

3° de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging stelt, als onderdeel van zijn toezichtstaak, het beloningsbeleid vast, evalueert ten minste jaarlijks de algemene beginselen ervan, en is verantwoordelijk voor en ziet toe op de toepassing ervan. De in dit punt bedoelde taken worden uitsluitend uitgevoerd door leden van de raad van bestuur die in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende taken verrichten en die deskundig zijn op het gebied van risicobeheer en beloning;

4° de toepassing van het beloningsbeleid wordt ten minste eenmaal per jaar onderworpen aan een centrale en onafhankelijke interne beoordeling om deze te toetsen aan de naleving van het beleid en de procedures voor de beloning die de raad van bestuur in zijn toezichtfunctie heeft gehanteerd;

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

6° indien er een remuneratiecomité bestaat, houdt dit rechtstreeks toezicht op de beloning van hogere leidinggevende personeelsleden die risico- en compliancefuncties uitoefenen;

7° indien de beloning prestatiegerelateerd is, is het totale bedrag ervan gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon, het betrokken bedrijfsonderdeel of de betrokken instelling voor collectieve belegging en hun risico's, en van de resultaten van de beheervennootschap als geheel bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria in acht worden genomen;

8° prestaties worden beoordeeld in een meerjarenkader dat aangepast is aan de duur van de deelneming die wordt aanbevolen aan de deelnemers in de instellingen voor collectieve belegging die door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging worden beheerd, teneinde te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langeretermijnprestaties van de instelling voor collectieve belegging

2° la politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère et à ceux des participants dans ces organismes de placement collectif, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts;

3° la politique de rémunération est adoptée par le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif, lequel adopte et réexamine au moins une fois par an les principes généraux de la politique de rémunération et est responsable de leur mise en oeuvre et la supervise. Les tâches visées au présent point ne sont exécutées que par des membres du conseil d'administration qui n'exercent aucune fonction exécutive au sein de la société de gestion concernée et sont spécialisés dans la gestion des risques et les systèmes de rémunération;

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 est conforme aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le conseil d'administration dans l'exercice de sa mission de surveillance;

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 directement supervisée par le comité de rémunération, lorsqu'un tel comité existe;

7° lorsque la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation au regard des performances de la personne et de l'unité opérationnelle ou de l'organisme de placement collectif concernés et au regard de leurs risques avec celle des résultats d'ensemble de la société de gestion lors de l'évaluation des performances individuelles, en tenant compte de critères financiers et non financiers;

8° l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux participants de l'organisme de placement collectif géré par la société de gestion d'organismes de placement collectif, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de l'organisme de placement collectif et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes

en haar beleggingsrisico's, en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde beloningscomponenten over dezelfde periode is gespreid;

9° gegarandeerde variabele beloning draagt een uitzonderlijk karakter, vindt enkel bij indienstneming van nieuwe personeelsleden plaats en blijft tot het eerste jaar van de indiensttreding beperkt;

10° vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, dat ook de mogelijkheid biedt geen variabele beloningscomponent uit te betalen;

11° ontslagvergoedingen hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zijn zodanig vormgegeven dat falen niet wordt beloond;

12° de beoordeling van prestaties, als basis voor variabele beloningscomponenten of pools van variabele beloningscomponenten, 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 instelling voor collectieve belegging en van haar reglement of statuten, bestaat een substantieel deel, zijnde ten minste 50 % van elke variabele beloning, uit rechten van deelneming in de betrokken instelling voor collectieve belegging, equivalente eigendomsbelangen of op aandelen gebaseerde instrumenten of vergelijkbare non-cash instrumenten met even doeltreffende prikkels als elk in dit punt genoemd instrument, tenzij het beheer van de instelling voor collectieve belegging minder dan 50 % uitmaakt van de totale portefeuille die door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging wordt beheerd, in welk geval het minimum van 50 % niet geldt.

Voor de in dit punt bedoelde instrumenten geldt een passend aanhoudbeleid om de prikkels te laten aansluiten op de belangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert en de deelnemers in die instellingen voor collectieve belegging. Dit punt is van toepassing op het gedeelte van de variabele beloningscomponent waarvan uitkering wordt uitgesteld overeenkomstig punt 14° en op het gedeelte van de variabele beloningscomponent waarvan uitkering niet wordt uitgesteld;

de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période;

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 d'engagement;

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

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 pertinents actuels et futurs;

13° en fonction de la structure juridique de l'organisme de placement collectif et de son règlement ou de ses statuts, une part importante, et dans tous les cas au moins égale à 50 % de toute la composante variable de la rémunération, consiste en des parts de l'organisme de placement collectif concerné, en une participation équivalente, ou en des instruments liés aux actions ou en des instruments non numéraires équivalents présentant des incitations aussi efficaces que les instruments visés au présent point, à moins que la gestion de l'organisme de placement collectif ne représente moins de 50 % du portefeuille total géré par la société de gestion d'organismes de placement collectif, 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère et sur ceux des participants de ces organismes de placement collectif. 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° een aanzienlijk deel, zijnde ten minste 40 % van het variabele beloningsbestanddeel, wordt pas uitgekeerd na een periode die aangepast is aan de duur van de deelneming die aan de deelnemers in de betrokken instelling voor collectieve belegging wordt aanbevolen, en is correct op de aard van de risico's van de betrokken instelling voor collectieve belegging afgestemd.

De in dit punt bedoelde periode bedraagt minstens drie jaar; beloning volgens een spreidingsregeling wordt niet sneller verworven dan een betaling naar rato; indien de variabele beloningscomponent een bijzonder hoog bedrag is, wordt daarvan minstens 60 % met uitstel uitgekeerd;

15° de variabele beloning, inclusief het uitgestelde gedeelte, wordt alleen uitgekeerd of definitief verworven wanneer dit met de financiële toestand van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in haar geheel te verenigen is en door de prestaties van de bedrijfseenheid, de instelling voor collectieve belegging en het betrokken individu te rechtvaardigen is.

De totale variabele beloning wordt over het geheel genomen aanzienlijk verlaagd als er sprake is van mindere of negatieve financiële prestaties van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of de betrokken instelling voor collectieve belegging, zowel rekening houdend met de huidige beloning 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, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert.

Indien de werknemer de dienst van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging vóór pensionering verlaat, moeten de uitkeringen uit hoofde van een discretionair pensioen gedurende een termijn van vijf jaar door de beheervennootschap worden aangehouden in de vorm van instrumenten als bedoeld in punt 13°. Wanneer een werknemer zijn pensionering bereikt, worden discretionaire pensioenuitkeringen aan de werknemer betaald in de vorm van de in punt 13° bedoelde instrumenten, onder voorbehoud van een uitstelperiode van vijf jaar;

17° het personeel moet zich ertoe verbinden geen gebruik te maken van persoonlijke hedgingstrategieën of aan beloning en aansprakelijkheid gekoppelde

14° une part substantielle, et dans tous les cas au moins égale à 40 %, de la composante variable de la rémunération, est reportée pendant une période appropriée, compte tenu de la période de détention recommandée aux participants de l'organisme de placement collectif concerné; cette part est équitablement proportionnée à la nature des risques liés à l'organisme de placement collectif en question.

La période visée au présent point est d'au moins trois ans; 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 elle est compatible avec la situation financière de la société de gestion d'organismes de placement collectif dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, de l'organisme de placement collectif et de la personne concernés.

Le montant total des rémunérations variables est en général considérablement réduit lorsque la société de gestion d'organismes de placement collectif ou l'organisme de placement collectif 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère.

Si le salarié quitte la société de gestion d'organismes de placement collectif avant la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont conservées par la société de gestion pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés au point 13°. Dans le cas d'un salarié qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont versées au salarié sous la forme d'instruments visés 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

verzekeringen om de risicobeheereffecten die in hun beloningsregelingen zijn ingebed, te ondermijnen;

18° variabele beloningen worden niet uitgekeerd door middel van vehikels of methoden die het ontwijken van de in deze wet opgenomen voorschriften faciliteren."

Art. 17

In hetzelfde hoofdstuk 3/1 wordt een artikel 213/3 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/3. De in artikel 213/2 vervatte beginselen zijn van toepassing op alle soorten door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging uitgekeerde voordelen, op alle rechtstreeks door de instelling voor collectieve belegging uitgekeerde bedragen, met inbegrip van prestatievergoedingen, en op alle overdrachten van rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging, ten gunste van de categorieën van medewerkers, inclusief hogere leidinggevende en risiconemende medewerkers en medewerkers met controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal als die van hogere leidinggevenden en risiconemers valt, wier beroepswerkzaamheden hun risicoprofiel en dat van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging materieel beïnvloeden.".

Art. 18

In hetzelfde hoofdstuk 3/1 wordt een artikel 213/4 ingevoegd, luidende:

"Art. 213/4. Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die significant zijn qua omvang of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden, stellen een remuneratiecomité in. Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een deskundig en onafhankelijk oordeel kan geven over beloningsbeleid en -cultuur en over de prikkels die worden gecreëerd voor het beheren van risico's.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, verduidelijken wat onder "beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die significant zijn qua omvang of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden" moet worden verstaan.

pour contrecarrer l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans ses conventions de rémunération;

18° la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans la présente loi."

Art. 17

Dans le même chapitre 3/1, il est inséré un article 213/3 rédigé comme suit:

"Art. 213/3. Les principes énoncés à l'article 213/2 s'appliquent à tout type d'avantage payé par la société de gestion d'organismes de placement collectif, à tout montant payé directement par l'organisme de placement collectif lui-même, y compris les commissions de performance, et à tout transfert de parts de l'organisme de placement collectif, effectués en faveur des catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur leur profil de risque ou sur le profil de risque de l'organisme de placement collectif qu'ils gèrent.".

Art. 18

Dans le même chapitre 3/1, il est inséré un article 213/4 rédigé comme suit:

"Art. 213/4. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui sont importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne ainsi que la nature, la portée et la complexité de leurs activités créent un comité de rémunération. Celui-ci est institué de manière 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.

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut préciser ce qu'il y a lieu d'entendre par sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui sont importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne ainsi que la nature, la portée et la complexité de leurs activités.

Het remuneratiecomité dat in voorkomend geval overeenkomstig de in artikel 14*bis*, lid 4, van Richtlijn 2009/65/EG, bedoelde richtsnoeren van ESMA is opgezet, is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over beloning, ook van beslissingen die gevolgen hebben voor het risico en het risicobeheer van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of de betrokken instelling voor collectieve belegging en die het leidinggevend orgaan bij de uitoefening van zijn toezichtstaak moet nemen. Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een lid van het wettelijk bestuursorgaan dat in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende taken verricht. De leden van het remuneratiecomité zijn leden van het wettelijk bestuursorgaan, die in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende functie bekleden.

Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van de deelnemers en andere belanghebbenden van de instelling, alsook met het algemeen belang.".

Le comité de rémunération institué, le cas échéant, conformément aux orientations de l'AEMF visées à l'article 14*bis*, paragraphe 4 de la Directive 2009/65/CE, 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif ou l'organisme de placement collectif concerné et que l'organe de direction est appelé à arrêter dans l'exercice de sa mission de surveillance. Le comité de rémunération est présidé par un membre de l'organe légal d'administration qui n'exerce pas de fonctions exécutives au sein de la société de gestion concernée. Les membres du comité de rémunération sont des membres de l'organe légal d'administration qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein de la société de gestion concernée.

Lors de la préparation de ses décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des participants et des autres parties prenantes ainsi que de l'intérêt public.".

HOOFDSTUK 4

CHAPITRE 4

Administratieve maatregelen en sancties

Mesures administratives et sanctions

Art. 19

In artikel 96, § 3, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1°de woorden ", alsook bestaande opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of overzichten van dataverkeer waarover voornoemde personen beschikken, opvragen" worden ingevoegd tussen de woorden "en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in hun bezit" en het leesteken":";

2° in de Nederlandse versie worden de woorden "en ter plaatse kennis nemen" vervangen door de woorden "ter plaatse kennis nemen".

Art. 19

A l'article 96, § 3 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots "ainsi qu'exiger les enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou autres échanges de données existants détenus par les personnes susmentionnées" sont insérés entre les mots "de toute information détenue par ceux-ci," et les mots "en vue:";

2° dans la version néérlandaise, les mots "en ter plaatse kennis nemen" sont remplacés par les mots "ter plaatse kennis nemen".

Art. 20

In artikel 115 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, tweede lid, vervangen bij de wet van 19 april 2014, wordt vervangen als volgt:

Art. 20

A l'article 115 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er, alinéa 2, remplacé par la loi du 19 avril 2014, est remplacé par ce qui suit:

"Indien de betrokken persoon of entiteit na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, en 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.";

2° in paragraaf 2, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014, worden de woorden "die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro" opgeheven;

3° paragaaf 2, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014, wordt aangevuld met een lid, luidende:

"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.";

4° een paragraaf 2/1 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 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

"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 1er, 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.";

2° au paragraphe 2, modifié par la loi du 19 avril 2014, les mots "qui ne peut être inférieure à 5000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 EUR" sont abrogés;

3° le paragraphe 2, modifié par la loi du 19 avril 2014, est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"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.";

4° un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 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'État 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

jaarrekening als goedgekeurd door het leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve geldboete, 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.".

Art. 21

In artikel 236, § 3, van dezelfde wet worden de woorden ", alsook bestaande opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of overzichten van dataverkeer waarover voornoemde personen beschikken, opvragen" ingevoegd tussen de woorden "en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in hun bezit" en het leesteken":".

Art. 22

Artikel 254 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 23

In artikel 255 van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "als bedoeld in artikel 254" vervangen door de woorden "in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG";

2° paragraaf 1, tweede lid, wordt vervangen als volgt:

"Indien de betrokken onderneming na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA, op voorwaarde dat die onderneming haar 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

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 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.".

Art. 21

A l'article 236, § 3 de la même loi, les mots "ainsi qu'exiger les enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou autres échanges de données existants détenus par les personnes susmentionnées" sont insérés entre les mots "de toute information détenue par la société de gestion d'organismes de placement collectif," et les mots "en vue:".

Art. 22

L'article 254 de la même loi est abrogé.

Art. 23

A l'article 255 de la même loi, modifié par la loi du 19 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots "telle que visée à l'article 254" sont remplacés par les mots "au sens de l'article 4, point 20, de la Directive 2006/48/CE";

2° le paragraphe 1er, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

"Si l'entreprise concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, l'entreprise ayant pu faire valoir ses moyens:

1° rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1er, en précisant l'identité de la personne responsable de la violation et la nature

overtreding, en de aard van de overtreding verduidelijkt. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming;

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.";

3° in paragraaf 2 worden de woorden "die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro" opgeheven;

4° paragraaf 2 wordt aangevuld met een lid, luidende:

"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.";

5° een paragraaf 2/1 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 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 leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;

2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve geldboete, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer bedragen dan 5 000 000 euro.

de celle-ci. Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise 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.";

3° au paragraphe 2, les mots "qui ne peut être inférieure à 5000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 EUR" sont abrogés;

4° le paragraphe 2 est complété par un alinéa, rédigé comme suit:

"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 entreprises visées à l'alinéa premier, lorsque ceux-ci sont reconnus responsables de l'infraction.";

5° un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 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'État 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 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.

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.".

HOOFDSTUK 5

Diverse bepalingen

Art. 24

Artikel 3, 52°, van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 25

In deel I van dezelfde wet wordt een artikel 3/1 ingevoegd, luidende:

"§ 1. De verwijzingen naar deze wet, naar Richtlijn 2009/65/EG of naar één van de bepalingen van deze wet of die Richtlijn houden eveneens een verwijzing in naar de overeenstemmende bepalingen van de verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Commissie zijn aangenomen krachtens de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG.

§ 2. Deze wet mag ook worden geciteerd onder het verkorte opschrift "ICBE-wet"."

Art. 26

In boek I van deel II van dezelfde wet wordt een artikel 5/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 5/1. Het is eenieder verboden om aan het publiek in België rechten van deelneming te commercialiseren in instellingen voor collectieve belegging die niet, zoals vereist door de wet, zijn ingeschreven 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 30*bis*, 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 de commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die zijn toegelaten tot de

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.".

CHAPITRE 5

Dispositions diverses

Art. 24

L'article 3, 52° de la même loi est abrogé.

Art. 25

Dans la partie I de la même loi, un article 3/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 1er. Les références à la présente loi ou à la Directive 2009/65/CE, ou à l'une de leurs dispositions, incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu de la Directive 2009/65/CE.

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

Art. 26

Dans le livre I de la partie II de la même loi, un article 5/1 est inséré, rédigé comme suit:

"Art. 5/1. Il est interdit à toute personne de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'organisme de placement collectif qui ne disposent pas de l'inscription exigée 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 30*bis*, 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.

La commercialisation de parts d'organismes de placement collectif admis à la négociation sur un marché réglementé ou sur un MTF, au sens respectivement de

verhandeling op een gereglementeerde markt of een MTF, in de zin van respectievelijk artikel 2, eerste lid, 3°, 4° en 6°, van de wet van 2 augustus 2002.”.

Art. 27

Artikel 8, § 2, tweede lid, van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 28

In de Nederlandse versie van artikel 60, § 3, tweede lid, van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 19 april 2014, wordt het woord “adviezen” vervangen door het woord “berichten”.

Art. 29

In artikel 71 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid wordt de bepaling onder l) vervangen als volgt:

“l) de beheervennootschappen naar buitenlands recht als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU die in België werkzaam zijn overeenkomstig boek III van deel IV van de wet van 19 april 2014;”;

2° het tweede lid wordt vervangen als volgt:

“Het eerste lid doet geen afbreuk

a) aan de mogelijkheid voor de instelling voor collectieve belegging om zelf haar rechten van deelneming 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 rechten van deelneming 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 gereglementeerde onderneming in de zin van de wet is, of

c) aan de mogelijkheid om een met de bieder of de instelling voor collectieve belegging verbonden onderneming hiermee te gelasten, ingeval de aanbieding tot de personeelsleden van die verbonden onderneming gericht is.”.

l’article 2, alinéa 1er, 3°, 4° et 6°, de la loi du 2 août 2002 n’est pas visée par le présent article.”.

Art. 27

L’article 8, § 2, alinéa 2 de la même loi est abrogé.

Art. 28

Dans la version néerlandaise de l’article 60, § 3, alinéa 2 de la même loi, inséré par la loi du 19 avril 2014, le mot “adviezen” est remplacé par le mot “berichten”.

Art. 29

A l’article 71 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 25 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l’alinéa 1er le point l) est remplacé par ce qui suit:

“l) les sociétés de gestion de droit étranger visées par la directive 2011/61/UE et opérant en Belgique en vertu du livre III de la partie IV de la loi du 19 avril 2014;”;

2° l’alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

“L’alinéa 1er ne porte pas préjudice

a) à la possibilité pour l’organisme de placement collectif de placer lui-même ses parts 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 parts 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’organisme de placement collectif de confier cette tâche à une entreprise liée à l’organisme de placement collectif ou à l’offrant dans le cas où l’offre s’adresse aux membres du personnel de l’entreprise liée.”.

Art. 30

Artikel 86, 2°, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan of moet worden geschorst;".

Art. 31

Artikel 116 van dezelfde wet, opgeheven door de wet van 19 april 2014, wordt hersteld als volgt:

"Art. 116. Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit 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 en de op grond of ter uitvoering ervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 111 en 115.".

Art. 32

In artikel 155, § 1, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het derde lid wordt het woord "AICB" vervangen door de woorden "instelling voor collectieve belegging";

2° het vierde lid wordt vervangen als volgt:

"De artikelen 60, § 3, derde lid, 63, § 4, en 67 tot 70 zijn van toepassing.".

Art. 33

Artikel 202, § 1, 5°, b), gewijzigd bij de wet van 19 april 2014, wordt vervangen als volgt:

"b) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een in België gevestigde onderneming of, onder de door deze wet vastgestelde voorwaarden, aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte."

Art. 30

L'article 86, 2° de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent ou doivent être suspendus;".

Art. 31

L'article 116 de la même loi, abrogé par la loi du 19 avril 2014, est rétabli dans la rédaction suivante:

"Art. 116. La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 111 et 115 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 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 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de celui-ci.".

Art. 32

A l'article 155, § 1er de la même loi, modifié par la loi du 19 avril 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l'alinéa 3, le mot "OPCA" est remplacé par les mots "organisme de placement collectif";

2° l'alinéa 4 est remplacé comme suit:

"Les articles 60, § 3, alinéa 3, 63, § 4 et 67 à 70 sont applicables.".

Art. 33

L'article 202, § 1er, 5°, b), modifié par la loi du 19 avril 2014, est remplacé par ce qui suit:

"b) L'exercice de cette fonction de gestion ne peut être confié qu'à une entreprise établie en Belgique ou, dans les conditions prévues par la présente loi, à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui relève du droit d'un autre État membre de l'Espace économique européen.".

Art. 34

In de Franse versie van artikel 236/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 19 april 2014, worden de woorden “les paragraphes 1er à 4” vervangen door de woorden “les paragraphes 2 à 4”.

Art. 35

Het opschrift van afdeling 2, hoofdstuk 1, titel 3, boek 2, deel 3 wordt vervangen als volgt:

“Afdeling 2

Groepstoezicht”

Art. 36

Een artikel 241/1 wordt ingevoegd in afdeling 2, hoofdstuk 1, titel 3, boek 2, deel 3 van dezelfde wet, luidend:

“Art. 241/1. § 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 gereglementeerde onderneming is en die aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) wanneer een gereglementeerde 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 een

Art. 34

Dans la version française de l’article 236/1 de la même loi, inséré par la loi du 19 avril 2014, les mots “les paragraphes 1er à 4” sont remplacés par les mots “les paragraphes 2 à 4”.

Art. 35

L’intitulé de la section 2, chapitre 1er, titre 3, livre 2, partie 3 est remplacé par ce qui suit:

“Section 2

Surveillance du groupe”

Art. 36

Un article 241/1 est inséré dans la section 2, chapitre 1er, titre 3, livre 2, partie 3 de la même loi, rédigé comme suit:

“Art. 241/1. § 1er. 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:

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

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 geen gereglementeerde onderneming aan het hoofd van de groep of subgroep 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;

3° “gereglementeerde 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 beheervennootschap 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 beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° “financiële sector”: een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

a) een gereglementeerde onderneming die een kredietinstelling is, een financiële instelling in de zin van

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° “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 1er, § 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

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 gereglementeerde onderneming die een verzekerings- of herverzekerings-onderneming 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;

c) een gereglementeerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 2°, van de wet van […] 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;

5° “gemengde financiële holding”: een moederonderneming, andere dan een gereglementeerde onderneming, aan het hoofd van een financiële dienstengroep;

6° “moederonderneming”, “dochteronder-neming”, “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 oktober 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 beheervennootschappen 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.

Indien verschillende gereglementeerde ondernemingen dochterondernemingen van de in het eerste lid,

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) 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 [...] 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”;

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 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, à l’article 3, § 1er, 26° et aux Sections Ire, 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 sociétés de gestion 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 État membre,

sont soumis à une surveillance complémentaire exercée au niveau du groupe conformément aux dispositions du présent paragraphe.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l’alinéa 1er, 2°,

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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 intragroep-verrichtingen, 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 gereglementeerde en niet gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door 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.

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 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 État membre de l'Espace économique européen qu'après en avoir avisé l'autorité de contrôle compétente de cet autre État 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.

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.

§ 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, voor zover dergelijke afwijkingen gelden voor alle gereglementeerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.”.

Art. 37

In dezelfde wet wordt een artikel 255/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 255/1. Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit 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 en de op grond of ter uitvoering ervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 250 en 255.”.

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. 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.”.

Art. 37

Dans la même loi, un article 255/1 est inséré, rédigé comme suit:

“Art. 255/1. La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 250 et 255 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 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 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de celui-ci.”.

Art. 38

In artikel 260, § 1, eerste lid, van dezelfde wet wordt de bepaling onder 1° opgeheven.

Art. 39

In artikel 288 van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 19 april 2014, wordt een bepaling onder 2°/1 ingevoegd, luidende:

"2°/1 zij die, met overtreding van artikel 5/1, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging aan het publiek verhandelen;".

DEEL III

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 19 APRIL 2014 BETREFFENDE DE ALTERNATIEVE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING EN HUN BEHEERDERS

Art. 40

In artikel 3 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

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

2° in de bepalingen onder 5°, 6° en 7° worden de woorden "rechten van deelneming" telkens vervangen met het woord "effecten";

3° de bepaling onder 25° wordt aangevuld met een bepaling onder g), luidende:

"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;";

4° in de bepaling onder 31°, eerste lid, worden de woorden "krachtens het derde lid, 1°, met uitsluiting van

Art. 38

A l'article 260, § 1er, alinéa 1er de la même loi, le 1° est abrogé.

Art. 39

A l'article 288 de la même loi, modifié par la loi du 19 avril 2014, un 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"2°/1 ceux qui commercialisent des parts d'organismes de placement collectif auprès du public en violation de l'article 5/1;".

PARTIE III

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 19 AVRIL 2014 RELATIVE AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS ET À LEURS GESTIONNAIRES

Art. 40

A l'article 3 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 4° est remplacé par ce qui suit:

"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;";

2° au 5°, 6° et 7° le mot "parts" est chaque fois remplacé par le mots "titres";

3° le 25° est complété par un point g), rédigé comme suit:

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

4° au 31°, alinéa 1er, les mots "en vertu de l'alinéa 3, 1°, à l'exclusion des investisseurs visés à l'alinéa 3, 2°"

de in het derde lid, 2°, bedoelde beleggers" vervangen door de woorden "krachtens het derde lid, a), met uitsluiting van de in het derde lid, b) bedoelde beleggers";

5° in de bepaling onder 34°, a), worden de woorden "of die een soortgelijk economisch effect hebben," ingevoegd tussen de woorden "kapitaal van de beleggingsvennootschap vertegenwoordigen," en het woord "en";

6° de bepaling onder 79° wordt opgeheven;

7° een bepaling onder 104° wordt ingevoegd, luidende:

"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.".

Art. 41

In dezelfde wet wordt artikel 4, waarvan de huidige tekst paragraaf 1 zal vormen, wordt aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

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

Art. 42

In artikel 11, § 2, tweede lid, van dezelfde wet worden de woorden ", van de wet van 3 augustus 2012" opgeheven.

Art. 43

In artikel 51, § 3, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de Franse versie van de bepaling onder 2° wordt het woord "ou" opgeheven;

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

"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";

sont remplacés par les mots "en vertu de l'alinéa 3, a), à l'exclusion des investisseurs visés à l'alinéa 3, b)";

5° au 34°, a), les mots "ou ayant un effet économique équivalent" sont insérés entre les mots "capital de la société d'investissement," et le mot "et";

6° le 79° est abrogé;

7° un 104° est inséré, rédigé comme suit:

"104° "Règlement 346/2013": 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.".

Art. 41

Dans la même loi, l'article 4, dont le texte actuel formera le paragraphe 1er, est complété par un paragraphe 2 rédigé comme suit:

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

Art. 42

A l'article 11, § 2, alinéa 2 de la même loi, les mots "de la loi du 3 août 2012" sont abrogés.

Art. 43

A l'article 51, § 3, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans la version française du 2°, le mot "ou" est abrogé;

2° un point 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"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'État 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° de bepaling onder 3°, a), wordt aangevuld als volgt:

"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;".

Art. 44

In artikel 58, § 4, van dezelfde wet, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt opgeheven;

2° in het tweede lid, worden de woorden "Ingeval het een AICB naar buitenlands recht betreft, kan de bewaarder" vervangen door de woorden "De bewaarder kan".

Art. 45

In dezelfde wet wordt een artikel 58/1 ingevoegd, luidende:

"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.".

Art. 46

In dezelfde wet wordt een artikel 67/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 67/1. De beheervennootschappen 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 voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

3° le point 3°, a) est complété par la phrase suivante:

"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;".

Art. 44

A l'article 58, § 4 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 1er est abrogé;

2° à l'alinéa 2, les mots "Dans le cas d'un OPCA de droit étranger, la responsabilité" sont remplacés par les mots "La responsabilité".

Art. 45

Dans la même loi, un article 58/1 est inséré, rédigé comme suit:

"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. 46

Dans la même loi, un article 67/1 est inséré, rédigé comme suit:

"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 dispositions de la présente partie ou des arrêtés et règlements pris pour leur exécution.

De effectieve leiding van de beheervennootschap 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 beheervennootschappen van AICB's:

1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;

2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.

Daartoe kan Hij de ter uitvoering van boek III van het Wetboek van economisch recht genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 122, eerste lid, en 123 van het Wetboek van Vennootschappen, de ter uitvoering van de artikelen 92 en 117 van het Wetboek van Vennootschappen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.

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.

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.

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 122, alinéa 1er et 123 du Code des sociétés, les règles prises en exécution des articles 92 et 117 du Code des sociétés.

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 1er et 4.

Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.

Art. 47

Artikel 84, eerste lid, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Onverminderd de artikelen 30*bis* 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.".

Art. 48

Artikel 93 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"Art. 93. Onverminderd de artikelen 30*bis* 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 Economische Ruimte verhandelen zodra aan de in dit punt C vermelde voorwaarden is voldaan.".

Art. 49

In artikel 102, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden "en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen" ingevoegd tussen de woorden "AICB's uit de Europese Unie te beheren" en de woorden ", moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen".

Art. 50

In artikel 104, § 1, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid, worden de woorden "en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen" ingevoegd tussen de woorden "AICB's te beheren in een andere lidstaat" en de woorden ", moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen";

2° het tweede lid, 1°, wordt vervangen als volgt:

"1° de lidstaat waarin de beheerder rechtstreeks AICB's wil beheren en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen;".

Art. 47

L'article 84, alinéa 1er de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Sans préjudice des articles 30*bis* 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.".

Art. 48

L'article 93 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"Art. 93. Sans préjudice des articles 30*bis* 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 conditions prévues par le présent point C sont remplies.".

Art. 49

A l'article 102, alinéa 1er de la même loi, les mots "et/ou de fournir les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3" sont insérés entre les mots "gérer des OPCA de l'Union" et les mots "doit en aviser préalablement la FSMA".

Art. 50

A l'article 104, § 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans l'alinéa 1er, les mots "et/ou de fournir les services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3" sont insérés entre les mots "des OPCA dans un autre État membre" et les mots "doit en aviser préalablement la FSMA";

2° l'alinéa 2, 1° est remplacé par ce qui suit:

"1° l'État 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;".

Art. 51

In artikel 108 van dezelfde wet wordt paragraaf 1 aangevuld met een lid, luidende:

“Deze paragraaf geldt onverminderd de toepassing van de artikelen 30*bis* en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002.”.

Art. 52

In artikel 114 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 wordt het tweede lid opgeheven;

2° paragraaf 3 wordt opgeheven.

Art. 53

Artikel 117 van dezelfde wet wordt aangevuld met een lid, luidende:

“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 6 april 1995.”.

Art. 54

In artikel 128, tweede lid, van dezelfde wet wordt een bepaling onder 1°/1 ingevoegd, luidende:

“1°/1 het bewijs dat de beheerder in zijn lidstaat van herkomst is geregistreerd conform artikel 3, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU;”.

Art. 55

De artikelen 130 en 131 van dezelfde wet worden opgeheven.

Art. 56

In de artikelen 126, § 2, 133, § 1, 149, eerste lid, en 162, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden “delen III en IV” telkens vervangen door de woorden “deel III en, in voorkomend geval, deel IV”.

Art. 51

A l’article 108 de la même loi, le paragraphe 1er est complété par un alinéa rédigé comme suit:

“Le présent paragraphe est sans préjudice de l’application des articles 30*bis* et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002.”.

Art. 52

A l’article 114 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, l’alinéa 2 est abrogé;

2° le paragraphe 3 est abrogé.

Art. 53

L’article 117 de la même loi est complété par un alinéa rédigé comme suit:

“Toutefois, les gestionnaires visés à l’alinéa 1er 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 6 avril 1995.”.

Art. 54

A l’article 128, alinéa 2 de la même loi, est inséré un 1°/1 rédigé comme suit:

“1°/1 la preuve que le gestionnaire est enregistré dans son État membre d’origine conformément à l’article 3, § 3 de la directive 2011/61/UE;”.

Art. 55

Les articles 130 et 131 de la même loi sont abrogés.

Art. 56

§ 1er. Aux articles 126, § 2, 133, § 1er, 149, alinéa 1er et 162, alinéa 1er de la même loi les mots “des parties III et IV” sont chaque fois remplacés par les mots “de la partie III, et, le cas échéant, IV”.

§ 2. In artikel 155, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden “delen III en IV” vervangen door de woorden “deel III”.

Art. 57

In artikel 163 van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 58

In artikel 164 van dezelfde wet wordt het tweede lid opgeheven.

Art. 59

In titel II, boek II, deel II, van dezelfde wet worden de hoofdstukken III en IV, die de artikelen 166 tot 179 bevatten, opgeheven.

Art. 60

In dezelfde wet wordt een artikel 180/1 ingevoegd, luidende:

“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 30*bis*, 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 gereglementeerde 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.”.

§ 2. A l’article 155, alinéa 1er de la même loi, les mots “des parties III et IV” sont remplacés par les mots “de la partie III”.

Art. 57

A l’article 163 de la même loi, l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 58

A l’article 164 de la même loi, l’alinéa 2 est abrogé.

Art. 59

Dans le titre II, livre II, partie II, de la même loi, les chapitres III et IV, comportant les articles 166 à 179, sont abrogés.

Art. 60

Dans la même loi, il est inséré un article 180/1, rédigé comme suit:

“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 30*bis*, 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 1er, 3° et 4°, de la loi du 2 août 2002;

2° la commercialisation de parts des OPCA visés à l’article 180, § 2.”.

Art. 61

Artikel 184, § 2, tweede lid, wordt opgeheven.

Art. 62

In artikel 186 van dezelfde wet wordt een paragraaf 1/1 ingevoegd, luidende:

“§ 1/1. Een gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt als Belgisch beschouwd als het op de in artikel 200 bedoelde lijst is ingeschreven.”.

Art. 63

Artikel 194, § 1, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“§ 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.”.

Art. 64

Artikel 210 van dezelfde wet wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

“§ 3. Indien de beleggingsvennootschap een beheervennootschap, met toepassing van artikel 10, § 2, heeft aangesteld, zijn de artikelen 208 en 209 niet van toepassing.”.

Art. 65

In de Nederlandse versie van artikel 225, § 2, tweede lid, van dezelfde wet wordt het woord “adviezen” vervangen door het woord “berichten”.

Art. 66

In artikel 235 van dezelfde wet wordt het tweede lid als volgt vervangen:

“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,

Art. 61

L’article 184, § 2, alinéa 2 est abrogé.

Art. 62

A l’article 186 de la même loi, un paragraphe 1er/1 est inséré, rédigé comme suit:

“§ 1er/1. Un fonds commun de placement est considéré comme belge s’il est inscrit sur la liste visée à l’article 200.”.

Art. 63

L’article 194, § 1er de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“§ 1er. L’article 186, § § 1er et 3 et les articles 188 et 189 s’appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts.”.

Art. 64

L’article 210 de la même loi est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

“§ 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.”.

Art. 65

Dans la version néerlandaise de l’article 225, § 2, alinéa 2 de la même loi, le mot “adviezen” est remplacé par le mot “berichten”.

Art. 66

A l’article 235 de la même loi, l’alinéa 2 est remplacé comme suit:

“L’alinéa 1er 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) 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 gereglementeerde 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.".

Art. 67

In artikel 245 van dezelfde wet worden de woorden "met name" ingevoegd tussen de woorden "en de categorie van toegelaten beleggingen," en de woorden "zodat op de AICB's soortgelijke vereisten van toepassing zijn".

Art. 68

Artikel 249, 2°, wordt vervangen als volgt:

"2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan of moet worden geschorst;".

Art. 69

In artikel 253 van dezelfde wet worden de woorden "van de wet van 17 juli 1975 met betrekking tot de boekhouding van de ondernemingen" vervangen door de woorden "van boek III van het Wetboek van economisch recht".

Art. 70

In artikel 257, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden "die hun rechten van deelneming openbaar aanbieden in België" vervangen door de woorden "die hun effecten openbaar aanbieden in België".

Art. 71

Artikel 262 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"In afwijking van artikel 58, § 4, kunnen de deelnemers de aansprakelijkheid van de bewaarder (a) rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheervennootschap of de AICB inroepen, op voorwaarde dat een

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.".

Art. 67

A l'article 245 de la même loi, le mot "notamment" est inséré entre les mots "et de la catégorie de placements autorisés," et les mots "de manière à soumettre les OPCA à".

Art. 68

L'article 249, 2° est remplacé par ce qui suit:

"2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent ou doivent être suspendus;".

Art. 69

A l'article 253 de la même loi, les mots "de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises" sont remplacés par les mots "du livre III du Code de droit économique".

Art. 70

A l'article 257, alinéa 1er de la même loi, les mots "qui offrent publiquement leurs parts en Belgique" sont remplacés par les mots "qui offrent publiquement leurs titres en Belgique".

Art. 71

L'article 262 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

"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

en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.”.

Art. 72

In artikel 269 van dezelfde wet wordt tussen de woorden “die openstaan voor” en het woord “AICB’s” het woord “openbare” ingevoegd en tussen de woorden “die openstaat voor” en het woord “AICB’s” het woord “openbare” ingevoegd.

Art. 73

In artikel 278 van dezelfde wet wordt tussen de woorden “die openstaan voor” en het woord “AICB’s” het woord “openbare” ingevoegd en tussen de woorden “die openstaat voor” en het woord “AICB’s” het woord “openbare” ingevoegd.

Art. 74

In artikel 284 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “186, § 1, tweede lid en § § 3 en 4” vervangen door de woorden “186, § 1, tweede lid, en § 3”;

2° in paragraaf 4 worden tussen de woorden “veranderlijk aantal rechten van deelneming” en de woorden “zijn de bepalingen” de woorden “of een van zijn compartimenten” ingevoegd.

Art. 75

In artikel 285, § 1, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het tweede lid worden de woorden “191, § 1 en § 3 tot en met § 5” vervangen door de woorden “191, § § 1, 3 en 5”;

2° in het derde lid worden de woorden “618, zesde en zevende lid,” ingevoegd tussen de woorden “612 tot 617,” en de woorden “619 tot 628”.

Art. 76

In artikel 293, § 4, van dezelfde wet worden tussen de woorden “veranderlijk aantal rechten van deelneming”

n’entraîne pas la répétition des recours ou l’inégalité de traitement des participants.”.

Art. 72

A l’article 269 de la même loi, le mot “public” est chaque fois inséré entre les mots “OPCA” et les mots “de droit belge”.

Art. 73

A l’article 278 de la même loi, le mot “public” est chaque fois inséré entre les mots “OPCA” et les mots “de droit belge”.

Art. 74

A l’article 284 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, les mots “186, § 1er, alinéa 2 et § § 3 et 4” sont remplacés par les mots “186, § 1er, alinéa 2 et § 3”;

2° au paragraphe 4, les mots “ou d’un de ses compartiments” sont insérés entre les mots “à nombre variable de parts institutionnel” et les mots “, les dispositions du livre IV”.

Art. 75

A l’article 285, § 1er, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l’alinéa 2, les mots “191, § § 1er, 3 à 5” sont remplacés par les mots “191, § § 1er, 3 et 5”;

2° à l’alinéa 3, les mots “618, alinéas 6 et 7,” sont insérés entre les mots “612 à 617,” et les mots “619 à 628”.

Art. 76

A l’article 293, § 4 de la même loi, les mots “ou d’un de ses compartiments” sont insérés entre les mots “à

en de woorden “zijn de bepalingen” de woorden “of een van zijn compartimenten” ingevoegd.

Art. 77

In artikel 319 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 worden de woorden “onder andere” ingevoegd tussen de woorden “Dit artikel bevat” en de woorden “een opsomming van de vereisten”;

2° artikel 319 wordt aangevuld met een paragraaf 7, luidende:

“§ 7. Onverminderd de bevoegdheden van het wettelijke bestuursorgaan inzake de vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Vennootschappen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de beheervennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het wettelijke bestuursorgaan 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 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.

Onverminderd de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, dient het wettelijke bestuursorgaan 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, en neemt het kennis van de genomen passende maatregelen.

De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, lichten minstens jaarlijks het wettelijke bestuursorgaan, 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.

nombre variable de parts privé” et les mots “, les dispositions du livre IV”.

Art. 77

A l’article 319 de la même loi les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, le mot “notamment” est inséré entre les mots “Le présent article contient” et les mots “une énumération des exigences”;

2° l’article 319 est complété par un paragraphe 7, rédigé comme suit:

“§ 7. Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l’organe légal d’administration en ce qui concerne la détermination de la politique générale, tels que prévus par le Code des sociétés, les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion, le cas échéant le comité de direction, prennent, sous la surveillance de l’organe légal 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, § 1, 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.

Sans préjudice des dispositions du Code des sociétés, l’organe légal 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, § 1, 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, 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 à l’organe légal 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.

Art. 78

Artikel 320 van dezelfde wet wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

"§ 3. Wanneer een beheervennootschap operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende dienstverlening inzake beleggingsdiensten aan haar klanten, aan derden uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaande operationeel risico te beperken.

De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de interne controleprocedures van de 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.".

Art. 79

Artikel 333 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 80

In artikel 335 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, 3°, wordt opgeheven;

2° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

"§ 3. Artikel 67/1 is van toepassing.".

Art. 81

In artikel 344 van dezelfde wet wordt het woord "dit hoofdstuk" vervangen door de woorden "deze titel".

Art. 82

In de artikelen 345, § 1, 1°, en 372 van dezelfde wet wordt het woord "333" telkens vervangen door het woord "67/1".

Art. 78

L'article 320 de la même loi est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

"§ 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 1er 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.".

Art. 79

L'article 333 de la même loi est abrogé.

Art. 80

A l'article 335 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1er, 3° est abrogé;

2° l'article est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit:

"§ 3. L'article 67/1 est applicable.".

Art. 81

A l'article 344 de la même loi, le mot "chapitre" est remplacé par le mot "titre".

Art. 82

Aux articles 345, § 1er, 1° et 372 de la même loi, le mot "333" est chaque fois remplacé par le mot "67/1".

Art. 83

In artikel 345, § 5, derde lid, van dezelfde wet wordt het woord “361” vervangen door de woorden “365, § 1, tweede lid, 1°”.

Art. 84

Het opschrift van titel II, boek I, deel V, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Titel II

Groepstoezicht”

Art. 85

Een artikel 345/1 wordt ingevoegd in titel II, boek I, deel V, van dezelfde wet, luidend:

“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 gereglementeerde onderneming is en die aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) wanneer geen gereglementeerde 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

Art. 83

A l’article 345, § 5, alinéa 3 de la même loi, le mot “361” est remplacé par les mots “365, § 1er, alinéa 2, 1°”.

Art. 84

L’intitulé du titre II, livre Ier, partie V de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“Titre II

Surveillance du groupe”

Art. 85

Un article 345/1 est inséré dans le titre II, livre Ier, partie V de la même loi, rédigé comme suit:

“Art. 345/1. § 1er. 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:

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) 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 gereglementeerde 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;

3° “gereglementeerde 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 mars 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, hetzij een beheerder van AICB’s, hetzij een beheervennootschap 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 beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° “financiële sector”: een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

a) een gereglementeerde 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;

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° “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 1er, § 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;

deze ondernemingen behoren tot eenzelfde financiële sector, die “de banksector” wordt genoemd;

b) een gereglementeerde onderneming die een verzekerings- of herverzekerings-onderneming 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;

c) een gereglementeerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 2°, van de wet van […] 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;

5° “gemengde financiële holding”: een moederonderneming, andere dan een gereglementeerde onderneming, aan het hoofd van een financiële dienstengroep;

6° “moederonderneming”, “dochteronder-neming”, “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 […] 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.

Indien verschillende gereglementeerde 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,

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) 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 [...] 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”;

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 [...] 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, § 1er, 26° et aux Sections Ire, 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 État membre,

sont soumis à une surveillance complémentaire exercée au niveau du groupe conformément aux dispositions du présent paragraphe.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l’alinéa 1er, 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

voor zover de FSMA bevoegd is voor het aanvullend toezicht op de financiële dienstengroep.

Wanneer een gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 intragroep-verrichtingen, 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 gereglementeerde en niet-gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door 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

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 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 État membre de l'Espace économique européen qu'après en avoir avisé l'autorité de contrôle compétente de cet autre État 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

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.

§ 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 gereglementeerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.”.

Art. 86

Artikel 361 van dezelfde wet wordt opgeheven.

Art. 87

In artikel 365 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, wordt het woord “als bedoeld in artikel 361” vervangen door de woorden “in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG”;

2° paragraaf 1, tweede lid, wordt vervangen als volgt:

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. 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.”.

Art. 86

L’article 361 de la même loi est abrogé.

Art. 87

A l’article 365 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 1er, les mots “telle que visée à l’article 361” sont remplacés par les mots “au sens de l’article 4, point 20, de la directive 2006/48/CE”;

2° le paragraphe 1er, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

"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.";

3° in paragraaf 2, eerste lid, worden de woorden "die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro" opgeheven;

4° in paragaaf 2 wordt tussen het eerste en het tweede lid een lid ingevoegd, luidende:

"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.";

5° in paragraaf 2, derde lid worden de woorden "Vorig lid is van toepassing" vervangen door de woorden "De vorige leden zijn van toepassing";

6° een paragraaf 2/1 wordt ingevoegd, luidende:

"§ 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

"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 1er, 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.";

3° au paragraphe 2, alinéa 1er, les mots "qui ne peut être inférieure à 5000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 EUR" sont abrogés;

4° au paragraphe 2, un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 1er et 2:

"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.";

5° au paragraphe 2, alinéa 3, les mots "L'alinéa précédent s'applique" sont remplacés par les mots "Les alinéas précédents s'appliquent";

6° un paragraphe 2/1 est inséré, rédigé comme suit:

"§ 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'État membre dans lequel la personne morale a son siège statutaire. Lorsque la personne morale est une

de betrokken totale jaaromzet gelijk aan de totale jaaromzet, volgens de laatst beschikbare geconsolideerde jaarrekening als goedgekeurd door het 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.".

Art. 88

In artikel 367, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het woord "361" wordt opgeheven;

2° de woorden "of Verordening 346/2013" worden vervangen door de woorden ", Verordening 346/2013 of Verordening 2015/2365".

Art. 89

In artikel 372 van dezelfde wet wordt een bepaling onder 2°/1 ingevoegd, luidende:

"2°/1 zij die, met overtreding van artikel 180/1, rechten van deelneming in AICB's aan het publiek verhandelen;".

Art. 90

In het opschrift van titel I van boek II van deel IX van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden ", 130, 131" worden opgeheven;

2° de woorden "tot 179" worden vervangen door de woorden "tot 165".

Art. 91

In artikel 493 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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 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.".

Art. 88

A l'article 367, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le mot "361" est abrogé;

2° les mots "ou du règlement 346/2013" sont remplacés par les mots ", du règlement 346/2013 ou du règlement 2015/2365".

Art. 89

A l'article 372 de la même loi, un 2°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"2°/1 ceux qui commercialisent des parts d'OPCA auprès du public en violation de l'article 180/1;".

Art. 90

Dans l'intitulé du titre Ier du livre II de la partie IX de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° les mots ", 130, 131" sont abrogés;

2° les mots "à 179" sont remplacés par les mots "à 165".

Art. 91

A l'article 493 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° de woorden “, 130, 131” worden opgeheven;

2° de woorden “tot 179” worden vervangen door de woorden “tot 165”.

Art. 92

In artikel 501 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in het eerste lid worden de woorden “127 tot 133” vervangen door de woorden “127 tot 129, 132 en 133”;

2° in het tweede lid worden de woorden “kleinschalige buitenlandse beheerders” vervangen door de woorden “kleinschalige beheerders naar het recht van een andere lidstaat”.

DEEL IV

BEPALINGEN TOT WIJZIGING VAN DE WET VAN 2 AUGUSTUS 2002 BETREFFENDE HET TOEZICHT OP DE FINANCIËLE SECTOR EN DE FINANCIËLE DIENSTEN

Art. 93

In artikel 36*bis*, § 1, eerste lid, van de wet van 2 augustus 2002 worden de woorden “artikel 26, eerste lid, 1°, 3° en 5°” vervangen door de woorden “artikel 26, eerste lid, 1°, 3°, 5° en 6°”.

Art. 94

In artikel 86*bis* van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, 4°/1, van dezelfde wet worden de woorden “aan professionele beleggers” opgeheven;

2° in paragraaf 1, eerste lid, wordt een bepaling onder 4°/2 ingevoegd, luidende:

“4°/2 met overtreding van artikel 180/1 van de wet van 19 april 2014, rechten van deelneming in AICB’s verhandelt aan het publiek;”.

1° les mots “, 130, 131” sont abrogés;

2° les mots “à 179” sont remplacés par les mots “à 165”.

Art. 92

A l’article 501 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° à l’alinéa 1er, les mots “127 à 133” sont remplacés par les mots “127 à 129, 132 et 133”;

2° à l’alinéa 2, les mots “les gestionnaires étrangers de petite taille” sont remplacés par les mots “les gestionnaires de petite taille relevant du droit d’un autre État membre”.

PARTIE IV

DISPOSITIONS MODIFICATIVES DE LA LOI DU 2 AOÛT 2002 RELATIVE À LA SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER ET AUX SERVICES FINANCIERS

Art. 93

A l’article 36*bis*, § 1er, alinéa 1er de la loi du 2 août 2002, les mots “l’article 26, alinéa 1er, 1°, 3° et 5°” sont remplacés par les mots “l’article 26, alinéa 1er, 1°, 3°, 5° et 6°”.

Art. 94

A l’article 86*bis* de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1er, alinéa 1er, 4°/1 de la même loi, les mots “auprès d’investisseurs professionnels” sont abrogés;

2° au paragraphe 1er, alinéa 1er, un point 4°/2 est inséré, rédigé comme suit:

“4°/2 commercialise des parts d’OPCA auprès du public en violation de l’article 180/1 de la loi du 19 avril 2014;”.

DEEL V

OVERGANGSBEPALING

Art. 95

§ 1. Gedurende een periode van 1 jaar vanaf de inwerkingtreding van deze wet kan de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging van een openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds met veranderlijk aantal rechten van deelneming beslissen dat het gehele vermogen van het gemeenschappelijk beleggingsfonds, zowel de rechten als de verplichtingen, als gevolg van ontbinding zonder vereffening, overgaat op een nieuw opgericht compartiment binnen een ander gemeenschappelijk beleggingsfonds dat door deze beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging wordt beheerd, tegen uitreiking van rechten van deelneming van het verkrijgende compartiment aan de deelnemers van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds, met uitsluiting van elke vorm van opleg.

De in het eerste lid bedoelde beslissing van de raad van bestuur moet bij authentieke akte worden vastgesteld.

De in het eerste lid bedoelde verrichting wordt uitgevoerd met naleving van de volgende voorwaarden:

1° bij de verrichting zijn uitsluitend instellingen voor collectieve beleggingen naar Belgisch recht betrokken die niet voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG of die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG maar waarvan de rechten van deelneming niet in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte mogen worden verhandeld;

2° het nieuw opgericht compartiment binnen het verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds mag op geen enkel moment over andere activa en passiva beschikken dan het vermogen van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds;

3° elke deelnemer van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft, voor elk recht van deelneming ingevolge de verrichting recht op één recht van deelneming van hetzelfde type en van een gelijkaardige klasse van rechten van deelneming in het verkrijgende compartiment;

4° het verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft dezelfde bewaarder en dezelfde commissaris als het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds;

PARTIE V

DISPOSITION TRANSITOIRE

Art. 95

§ 1er. Durant 1 an à compter de l'entrée en vigueur de la présente loi, le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif d'un fonds commun de placement public à nombre variable de parts peut transférer, par suite de sa dissolution sans liquidation, l'intégralité du patrimoine dudit fonds commun de placement, activement et passivement, à un nouveau compartiment créé au sein d'un autre fonds commun de placement géré par cette société de gestion d'organismes de placement collectif, moyennant l'attribution aux participants du fonds commun de placement à absorber de parts du compartiment bénéficiaire, à l'exclusion de toute forme de soulte.

La décision du conseil d'administration visée à l'alinéa 1er doit être constatée par acte authentique.

L'opération visée à l'alinéa 1er est effectuée moyennant le respect des conditions suivantes:

1° l'opération concerne exclusivement des organismes de placement collectif de droit belge qui ne répondent pas aux conditions de la directive 2009/65/CE ou qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE mais dont les parts ne peuvent être commercialisées dans un autre État membre de l'Espace économique européen;

2° le compartiment nouvellement créé au sein du fonds commun de placement bénéficiaire ne peut à aucun moment compter d'autres actifs et passifs que le patrimoine du fonds commun de placement à absorber;

3° chaque participant du fonds commun de placement à absorber a, pour chaque part, droit, à la suite de l'opération, à une part du même type et relevant d'une classe de parts similaire du compartiment bénéficiaire;

4° le fonds commun de placement bénéficiaire et le fonds commun de placement à absorber ont le même dépositaire et le même commissaire;

5° de verrichting mag geen wijziging tot gevolg hebben van de rechten en verplichtingen van de deelnemers, van het beleggingsbeleid van het op te slorpen of verkrijgende gemeenschappelijk beleggingsfonds en van de provisies en kosten ten laste van de deelnemers of van het gemeenschappelijk beleggingsfonds;

6° de verrichting mag niet tot gevolg hebben dat een deelnemer van een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, deelnemer zou worden van een instelling voor collectieve belegging die niet voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;

7° de juridische, administratieve of advieskosten in verband met de voorbereiding en de afronding van de herstructurering worden niet in rekening gebracht bij de bij de herstructurering betrokken gemeenschappelijke beleggingsfondsen of hun deelnemers.

§ 2. De hierna opgesomde bepalingen zijn niet van toepassing op de in dit artikel bedoelde verrichtingen:

1° de bepalingen van boek XI van het Wetboek van Vennootschappen, met uitzondering van de artikelen 682 tot 684 en 687, eerste lid; en

2° de bepalingen genomen door de Koning met toepassing van artikel 247 van de wet van 19 april 2014 en van artikel 84 van de wet van 3 augustus 2012.

§ 3. De ingang van de verrichting leidt tot de schrapping van de inschrijving van het op te slorpen gemeenschappelijk beleggingsfonds.

§ 4. Wanneer de raad van bestuur van een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging zich voorneemt om een verrichting door te voeren zoals bedoeld in § 1, dient zij hiervan kennis te geven aan de FSMA met het oog op de voorafgaande goedkeuring.

Bij deze kennisgeving wordt een dossier gevoegd dat de volgende elementen bevat:

1° een omschrijving van de voorziene herstructurering, waarbij wordt aangetoond dat wordt voldaan aan de voorwaarden van dit artikel;

2° het ontwerp van persbericht bedoeld in § 5;

3° de ontwerpbeslissing van de raad van bestuur van de betrokken beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging; en

5° l'opération ne peut entraîner de modification des droits et obligations des participants, de la politique d'investissement du fonds commun de placement à absorber ou bénéficiaire et des commissions et frais mis à charge des participants ou du fonds commun de placement;

6° l'opération ne peut avoir pour effet qu'un participant d'un organisme de placement collectif répondant aux conditions de la directive 2009/65/CE deviendrait participant d'un organisme de placement collectif ne répondant pas aux conditions de la directive 2009/65/CE;

7° les coûts juridiques, des services de conseil ou administratifs associés à la préparation et à la réalisation de la restructuration ne sont pas facturés aux fonds communs de placement concernés par la restructuration ou à leurs participants.

§ 2. Les dispositions énumérées ci-dessous ne sont pas d'application aux opérations visées au présent article:

1° les dispositions du livre XI du Code des sociétés, à l'exception des articles 682 à 684 et 687, alinéa 1er; et

2° les dispositions prises par le Roi en application de l'article 247 de la loi du 19 avril 2014 et de l'article 84 de la loi du 3 août 2012.

§ 3. La prise d'effet de l'opération entraîne la suppression de l'inscription du fonds commun de placement à absorber.

§ 4. Lorsque le conseil d'administration d'une société de gestion d'organismes de placement collectif se propose de procéder à une opération visée au paragraphe 1er, il doit en aviser la FSMA en vue d'obtenir son autorisation préalable.

Cette notification est accompagnée d'un dossier contenant les éléments suivants:

1° une description de la restructuration envisagée, établissant qu'il est satisfait aux conditions du présent article;

2° le projet de communiqué de presse visé au § 5;

3° le projet de décision du conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif concernée; et

4° een bijgewerkte versie van het beheerreglement, het prospectus en de essentiële beleggersinformatie.

§ 5. Zodra de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging de in § 1 bedoelde beslissing heeft genomen, publiceert de beheervennootschap een persbericht, dat minstens de volgende gegevens bevat:

1° een vermelding van de beslissing van de beheervennootschap tot herstructurering en van de datum van het ingaan van de herstructurering;

2° de achtergrond en redenen van de herstructurering;

3° de gevolgen van de herstructurering voor de deelnemers;

4° de ondernemingen die desgevallend instaan voor het ruilen van de rechten van deelneming.

Dit persbericht wordt gepubliceerd hetzij in twee dagbladen die landelijk of in grote oplage worden verspreid, hetzij via enig ander gelijkwaardig publicatiemiddel dat is aanvaard door de FSMA.

Gegeven te Brussel, 1 december 2016

FILIP

VAN KONINGSWEGE:

De minister van Economie en van Consumenten,

Kris PEETERS

De minister van Financiën,

Johan VAN OVERTVELDT

4° une version adaptée du règlement de gestion, du prospectus et des informations essentielles pour l'investisseur.

§ 5. Dès que le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif a pris la décision visée au § 1er, la société de gestion publie un communiqué de presse qui comprend au moins les renseignements suivants:

1° la mention de la décision de restructuration prise par la société de gestion et de la date de prise d'effet de la restructuration;

2° le contexte et la motivation de la restructuration;

3° l'incidence de la restructuration sur les participants;

4° les entreprises chargées, le cas échéant, de l'échange des parts.

Ce communiqué de presse est publié soit dans deux quotidiens à diffusion nationale ou à tirage suffisant, soit par tout autre moyen de publication équivalent accepté par la FSMA.

Donné à Bruxelles, le 1er décembre 2016

PHILIPPE

PAR LE ROI:

Le ministre de l'Economie et des Consommateurs,

Kris PEETERS

Le ministre des Finances,

Johan VAN OVERTVELDT

BIJLAGE

ANNEXE

Tableau de concordance – directive 2014/65/UE du 15 mai 2014

Concordantietabel – richtlijn 2014/65/EU van 15 mei 2014

Dispositions de la directive 2014/65/UE Bepalingen van richtlijn 2014/65/EU	Dispositions de la directive 2011/61/UE modifiée Bepalingen van de gewijzigde richtlijn 2011/61/UE	Dispositions transposant la directive 2014/65/UE (projet de loi) Bepalingen tot omzetting van richtlijn 2014/65/EU (wetsontwerp)	Dispositions légales de droit national (loi du 19 avril 2014) Wettelijke bepalingen van nationaal recht (wet van 19 april 2014)
Art. 92, 1)	Art. 4, § 1, r), vii)	Art. 40, 3°	Art. 3, 25°, g)
Art. 92, 2), a)	Art. 33	/	/
Art. 92, 2), b)	Art. 33, § 1	Art. 52, 2°, 58	Art. 114, § 3, 164, al. 2
	Art. 33, § 2	Art. 49, 50, 52, 1°, 57	Art. 102, al. 1, 104, § 1, 114, § 1, al. 2, 163, al. 2

Dispositions transposant la directive 2014/65/UE (projet de loi) Bepalingen tot omzetting van richtlijn 2014/65/EU (wetsontwerp)	Dispositions légales de droit national (loi du 19 avril 2014) Wettelijke bepalingen van nationaal recht (wet van 19 april 2014)	Dispositions de la directive 2014/65/UE Bepalingen van richtlijn 2014/65/EU	Dispositions de la directive 2011/61/UE modifiée Bepalingen van de gewijzigde richtlijn 2011/61/UE
Art. 40, 3°	Art. 3, 25°, g)	Art. 92, 1)	Art. 4, § 1, r), vii)
Art. 49	Art. 102, al. 1	Art. 92, 2), b)	Art. 33, § 2
Art. 50	Art. 104, § 1		Art. 33, § 2
Art. 52, 1°	Art. 114, § 1, al. 2		Art. 33, § 2
Art. 52, 2°	Art. 114, § 3		Art. 33, § 1
Art. 57	Art. 163, al. 2		Art. 33, § 2
Art. 58	Art. 164, al. 2		Art. 33, § 1

Tableau de concordance – directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014

Concordantietabel – richtlijn 2014/91/EU van 23 juli 2014

Dispositions de la directive 2014/91/EU Bepalingen van richtlijn 2014/91/EU	Dispositions de la directive 2009/65/CE modifiée Bepalingen van de gewijzigde richtlijn 2009/65/EG	Dispositions transposant la directive 2014/91/UE (projet de loi) Bepalingen tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU (wetsontwerp)	Dispositions légales de droit national (loi du 3 août 2012) Wettelijke bepalingen van nationaal recht (wet van 3 augustus 2012)
Art. 1, 1)	Art. 2, § 1, s)	Art. 3, 2°	Art. 3, 20°/1
	Art. 2, § 1, t)	Art. 3, 1°	Art. 3, 15°/1
Art. 1, 2)	Art. 14*bis*, §§ 1, 2, 3	Art. 15	Art. 213/1
	Art. 14*bis*, § 4	Disposition applicable à ESMA/bepaling van toepassing op ESMA	
	Art. 14*ter*, § 1	Art. 16	Art. 213/2
	Art. 14*ter*, § 2	Disposition applicable à ESMA/bepaling van toepassing op ESMA	
	Art. 14*ter*, § 3	Art. 17	Art. 213/3
	Art. 14*ter*, § 4	Art. 18	Art. 213/4
Art. 1, 3)	Art. 20, § 1, a)	N/A	N/A
Art. 1, 4)	Art. 22, § 1	Art. 4, 1°	Art. 50, § 1, al. 1
	Art. 22, § 2		Art. 50, § 1, al. 2, 3
	Art. 22, § 3	Art. 6	Art. 51/1, § 1
	Art. 22, § 4		Art. 51/1, § 2
	Art. 22, § 5		Art. 51/1, § 3
	Art. 22, § 6		Art. 51/1, § 4
	Art. 22, § 7	Art. 7	Art. 51/2, § 1
	Art. 22, § 8		Art. 51/2, § 2
Art. 1, 5)	Art. 22*bis*, § 1	Art. 9	Art. 52/1, § 1

	Art. 22*bis*, § 2		Art. 52/1, § 2
	Art. 22*bis*, § 3		Art. 52/1, § 3
	Art. 22*bis*, § 4		Art. 52/1, § 4
Art. 1, 6), a)	Art. 23, § 2, al. 1, a), b)	Art. 4, 2°	Art. 50, § 2, al. 1, 1°, 2°
	Art. 23, § 2, al. 1, c)		Art. 50, § 2, al. 1, 3°
	Art. 23, § 2, al. 2		Art. 50, § 2, al. 2 Art. 62, §§ 1, 2, 3, 4, 5 de la loi du 6 avril 1995/van de wet van 6 april 1995
	Art. 23, § 3		Art. 50, § 2, al. 1, 3°
	Art. 23, § 4	Disposition non applicable en Belgique/bepaling niet van toepassing in België	
Art. 1, 6), b)		Art. 10	
Art. 1, 7)	Art. 24, § 1	Art. 11	Art. 55, § 1
	Art. 24, §§ 2, 3, 4		Art. 55, § 2
	Art. 24, § 5		Art. 55, § 3
Art. 1, 8)	Art. 25	Art. 8	Art. 52
Art. 1, 9)	Art. 26	Art. 5	Art. 51, al. 4
Art. 1, 10)	Art. 26*bis*	Art. 12	Art. 96/1, al. 2
	Art. 26*ter*	N/A	N/A
Art. 1, 11)	Art. 30	Art. 13	Art. 83/1
Art. 1, 12)	Art. 32 à/tot 36	N/A	N/A
Art. 1, 13)	Art. 69, § 1	Cf. projet d'arrêté/ontwerpbesluit	Art. 64, § 1, 1° (Habilitation au Roi/Machtiging aan de Koning)
	Art. 69, § 3	Cf. projet d'arrêté/ontwerpbesluit	Art. 88, § 3, al. 3 (Habilitation au Roi/Machtiging aan de

			Koning)
Art. 1, 14)	Art. 78, § 3, a)	Cf. projet d'arrêté/ontwerpbesluit	Art. 64, § 1, 2° (Habilitation au Roi/Machtiging aan de Koning)
	Art. 78, § 4	Cf. projet d'arrêté/ontwerpbesluit	Art. 64, § 1, 2° (Habilitation au Roi/Machtiging aan de Koning)
Art. 1, 15)	Art. 98, § 2, d), i)	Cf. transposition/omzetting MAD/MAR	
	Art. 98, § 2, d), ii)	Art. 20	Art. 96, § 3
		Art. 23	Art. 236, § 3
Art. 1, 16)	Art. 99, § 1	Pas d'application en Belgique/niet van toepassing in België	Pas d'application en Belgique/niet van toepassing in België
	Art. 99, § 2	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 74, al. 2 de la loi du 2 août 2002/van de wet van 2 augustus 2002 75, § 1, 5°, 21° de la loi du 2 août 2002/van de wet van 2 augustus 2002
	Art. 99, § 3	Disposition d'application à la Commission/bepaling van toepassing op de Commissie	D'application à la Commission/van toepassing op de Commissie
	Art. 99, § 4	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 77*bis*, § 2 de la loi du 2 août 2002/van de wet van 2 augustus 2002
	Art. 99, § 5	Art. 21, 3°, 25, 4°	Art. 115, § 2, al. 2 Art. 255, § 2, al. 2
	Art. 99, § 6, a)	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 111, § 1, al. 2, 1°
		Art. 21, 1°, 25, 2°	Art. 115, § 1, al. 2, 1° Art. 255, § 1, al. 2, 1°

	Art. 99, § 6, b)	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 111, § 1, al. 1 Art. 115, § 1, al. 1 Art. 250, § 1, al. 1 Art. 255, § 1, al. 1
	Art. 99, § 6, c)	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 111, § 1, al. 2, 6° Art. 250, § 1, al. 2, 5°
	Art. 99, § 6, d)	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 39, § 1, al. 2 Art. 199, § 1, al. 2
	Art. 99, § 6, e), f), g)	Art. 21, 4° Art. 25, 5°	Art. 115, § 2/1 Art. 255, § 2/1
	Art. 99, § 7	Art. 21, 1°, 25, 2°	Art. 115, § 1, al. 2, 1° Art. 255, § 1, al. 2, 1°
Art. 1, 17)	Art. 99*bis*, a), b), c)	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 86*bis*, § 1, 1°, 4°, 4°/1 de la loi du 2 août 2002/van de wet van 2 augustus 2002 Art. 111, § 1, al. 1 Art. 115, § 1 Art. 250, § 1, al. 1 Art. 255, § 1
	Art. 99*ter*	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 72, § 3, al. 4, 5, 6, 7 de la loi du 2 août 2002/van de wet van 2 augustus 2002
	Art. 99*quater*	Déjà existant/reeds bestaand	Art. 72, § 3, al. 1 de la loi du 2 août 2002/van de wet van 2 augustus 2002
	Art. 99*quinquies*, §§ 1, 2, 4, 5	Cf transposition/omzetting MAD/MAR	
	Art. 99*quinquies*, § 3	Disposition applicable à ESMA/bepaling van toepassing op ESMA	
	Art. 99*sexies*	Disposition applicable aux autorités compétentes/bepaling van toepassing op de bevoegde autoriteiten	

Art. 1, 18)	Art. 104*bis*	Déjà existant/reeds bestaand	Loi du 8 décembre 1992/wet van 8 december 1992
Art. 1, 19)		Disposition applicable à la Commission/bepaling van toepassing op de Commissie	
Art. 1, 20)		Disposition applicable à la Commission/bepaling van toepassing op de Commissie	
Art. 1, 21)		Disposition applicable aux autorités compétentes/bepaling van toepassing op de bevoegde autoriteiten	
Art. 1, 22)		Disposition applicable à la Commission/bepaling van toepassing op de Commissie	
Art. 1, 23)		Disposition applicable à la Commission/bepaling van toepassing op de Commissie	
Art. 1, 24)		Disposition applicable à la Commission/bepaling van toepassing op de Commissie	
Art. 1, 25)	Annexe/bijlage I, schema A, 2.	Cf. projet d'arrêté/ontwerpbesluit	Art. 64, § 1, 1° (Habilitation au Roi/Machtiging aan de Koning)
Art. 2 à/tot4		Disposition applicable aux Etats-membres/bepaling van toepassing op de lidstaten	

Dispositions transposant la directive 2014/91/UE (projet de loi) Bepalingen tot omzetting van richtlijn 2014/91/EU (wetsontwerp)	Dispositions légales de droit national (loi du 3 août 2012) Wettelijke bepalingen van nationaal recht (wet van 3 augustus 2012)	Dispositions de la directive 2014/91/EU Bepalingen van richtlijn 2014/91/EU	Dispositions de la directive 2009/65/CE modifiée Bepalingen van de gewijzigde richtlijn 2009/65/EG
Art. 1	/	/	/
Art. 2	/	/	/
Art. 3, 1°	Art. 3, 15°/1	Art. 1, 1)	Art. 2, § 1, t)
Art. 3, 2°	Art. 3, 20°/1	Art. 1, 1)	Art. 2, § 1, s)
Art. 3, 3° à/tot 5°	Art. 3, 49°/1, 57°/1, 61°/1	/	/
Art. 4, 1°	Art. 50, § 1, al. 1	Art. 1, 4)	Art. 22, § 1
	Art. 50, § 1, al. 2, 3		Art. 22, § 2
Art. 4, 2°	Art. 50, § 2, al. 1, 1°, 2°	Art. 1, 6), a)	Art. 23, § 2, al. 1, a), b)
	Art. 50, § 2, al. 1, 3°		Art. 23, § 2, al. 1, c)
	Art. 50, § 2, al. 2 Art. 62, §§ 1, 2, 3, 4, 5 de la loi du 6 avril 1995/van de wet van 6 april 1995		Art. 23, § 2, al. 2
	Art. 50, § 2, al. 1, 3°		Art. 23, § 3
Art. 4, 3°	Art. 50, § 3	/	/
Art. 4, 4°	Art. 50, § 4	Art. 1, 17)	Art. 99*quinquies*, § 5
Art. 5	Art. 51, al. 4	Art. 1, 9)	Art. 26
Art. 6	Art. 51/1, § 1	Art. 1, 4)	Art. 22, § 3
	Art. 51/1, § 2		Art. 22, § 4
	Art. 51/1, § 3		Art. 22, § 5
	Art. 51/1, § 4		Art. 22, § 6
Art. 7	Art. 51/2, § 1		Art. 22, § 7

	Art. 51/2, § 2		Art. 22, § 8
Art. 8	Art. 52	Art. 1, 8)	Art. 25
Art. 9	Art. 52/1, § 1	Art. 1, 5)	Art. 22*bis*, § 1
	Art. 52/1, § 2		Art. 22*bis*, § 2
	Art. 52/1, § 3		Art. 22*bis*, § 3
	Art. 52/1, § 4		Art. 22*bis*, § 4
Art. 10	Art. 54	Art. 1, 6), b)	
Art. 11	Art. 55, § 1	Art. 1, 7)	Art. 24, § 1
	Art. 55, § 2		Art. 24, §§ 2, 3, 4
	Art. 55, § 3		Art. 24, § 5
Art. 12	Art. 96/1, al. 2	Art. 1, 10)	Art. 26*bis*
Art. 13	Art. 83/1	Art. 1, 11)	Art. 30
Art. 14	/	/	/
Art. 15	Art. 213/1	Art. 1, 2)	Art. 14*bis*, §§ 1, 2, 3
Art. 16	Art. 213/2		Art. 14*ter*, § 1
Art. 17	Art. 213/3		Art. 14*ter*, § 3
Art. 18	Art. 213/4		Art. 14*ter*, § 4
Art. 19	Art. 41, § 2/1	Art. 1, 17)	Art. 99*quinquies,* § 5
Art. 20	Art. 96, § 3	Art. 1, 15)	Art. 98, § 2, d), ii)
Art. 21, 1°	Art. 115, § 1, al. 2, 1°	Art. 1, 16)	Art. 99, § 6, a)
Art. 21, 2°	Art. 115, § 1, al. 2, 2°	/	/
Art. 21, 3°	Art. 115, § 2, al. 2	Art. 1, 16)	Art. 99, § 5
Art. 21, 4°	Art. 115, § 2/1	Art. 1, 16)	Art. 99, § 6, e), f), g)
Art. 22	Art. 201, § 2/1	Art. 1, 17)	Art. 99*quinquies*, § 5
Art. 23	Art. 236, § 3	Art. 1, 15)	Art. 98, § 2, d), ii)
Art. 24	Art. 254	/	/

Art. 25, 1°	Art. 255, § 1, al. 1	/	/
Art. 25, 2°	Art. 255, § 1, al. 2, 1°	Art. 1, 16)	Art. 99, § 7
Art. 25, 3°	Art. 255, § 2, al. 1	/	/
Art. 25, 4°	Art. 255, § 2, al. 2	Art. 1, 16)	Art. 99, § 5
Art. 25, 5°	Art. 255, § 2/1	Art. 1, 16)	Art. 99, § 6, e), f), g)

Huidige tekst	Gewijzigde tekst
Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten	**Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten**
(…)	(…)
Art. 36bis	**Art. 36bis**
§ 1. Wanneer de FSMA vaststelt dat een gereglementeerde onderneming bedoeld in artikel 26, eerste lid, 1°, 3° en 5°, een verzekeringsonderneming of een centrale tegenpartij de regels bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 3°, of § 2, ernstig overtreedt waardoor de belangen van de betrokkenen worden geschaad of wanneer de organisatie van de onderneming ernstige leemten vertoont waardoor de naleving van deze regels niet kan worden verzekerd, kan de FSMA, onverminderd artikel 36, de termijn vaststellen waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.	§ 1. Wanneer de FSMA vaststelt dat een gereglementeerde onderneming bedoeld in **artikel 26, eerste lid, 1°, 3°, 5° en 6°,** een verzekeringsonderneming of een centrale tegenpartij de regels bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 3°, of § 2, ernstig overtreedt waardoor de belangen van de betrokkenen worden geschaad of wanneer de organisatie van de onderneming ernstige leemten vertoont waardoor de naleving van deze regels niet kan worden verzekerd, kan de FSMA, onverminderd artikel 36, de termijn vaststellen waarbinnen deze toestand moet worden verholpen.
(…)	(…)
Art. 86bis	**Art. 86bis**
§ 1. In het kader van het toezicht bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 5°, kan de FSMA een administratieve boete opleggen die voor hetzelfde feit of geheel van feiten niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro aan eenieder die:	§ 1. In het kader van het toezicht bedoeld in artikel 45, § 1, eerste lid, 5°, kan de FSMA een administratieve boete opleggen die voor hetzelfde feit of geheel van feiten niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro aan eenieder die:
(…)	(…)
4°/1 aan professionele beleggers rechten van deelneming in AICB's naar Belgisch of buitenlands recht verhandelt, terwijl de betrokken instelling niet wordt beheerd door een beheerder die is vergund of ingeschreven conform de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders of conform de geldende wet in zijn lidstaat van herkomst;	4°/1 ~~aan professionele beleggers~~ rechten van deelneming in AICB's naar Belgisch of buitenlands recht verhandelt, terwijl de betrokken instelling niet wordt beheerd door een beheerder die is vergund of ingeschreven conform de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders of conform de geldende wet in zijn lidstaat van herkomst;
	4°/2 met overtreding van artikel 180/1 van de wet van 19 april 2014, rechten van deelneming in AICB's verhandelt aan het publiek;

Texte actuel

Loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers
(…)
Art. 36bis
§ 1er. Lorsque la FSMA constate qu'une entreprise réglementée visée à l'article 26, alinéa 1er, 1°, 3° et 5°, [...] une entreprise d'assurances [ou une contrepartie centrale] enfreint gravement les règles visées à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 3°, ou § 2, et porte de la sorte atteinte aux intérêts des parties intéressées, ou que l'organisation de l'entreprise présente des lacunes graves susceptibles de compromettre le respect de ces règles, elle peut, sans préjudice de l'article 36, fixer le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.
(…)
Art. 86bis
§ 1er. Dans le cadre du contrôle visé à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 5°, la FSMA peut infliger une amende administrative, qui ne peut excéder, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, 2.500.000 euros, à toute personne qui :
(…)
4°/1 commercialise auprès d'investisseurs professionnels des parts d'OPCA de droit belge ou étranger, alors que l'organisme concerné n'est pas géré par un gestionnaire agréé ou enregistré conformément à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ou à la loi applicable dans son Etat membre d'origine;

Texte modifié

Loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers
(…)
Art. 36bis
§ 1er. Lorsque la FSMA constate qu'une entreprise réglementée visée à **l'article 26, alinéa 1er, 1°, 3°, 5° et 6°** une entreprise d'assurances [ou une contrepartie centrale] enfreint gravement les règles visées à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 3°, ou § 2, et porte de la sorte atteinte aux intérêts des parties intéressées, ou que l'organisation de l'entreprise présente des lacunes graves susceptibles de compromettre le respect de ces règles, elle peut, sans préjudice de l'article 36, fixer le délai dans lequel il doit être remédié à la situation constatée.
(…)
Art. 86bis
§ 1er. Dans le cadre du contrôle visé à l'article 45, § 1er, alinéa 1er, 5°, la FSMA peut infliger une amende administrative, qui ne peut excéder, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, 2.500.000 euros, à toute personne qui :
(…)
4°/1 commercialise ~~**auprès d'investisseurs professionnels**~~ des parts d'OPCA de droit belge ou étranger, alors que l'organisme concerné n'est pas géré par un gestionnaire agréé ou enregistré conformément à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires ou à la loi applicable dans son Etat membre d'origine;
4°/2 commercialise des parts d'OPCA auprès du public en violation de l'article 180/1 de la loi du 19 avril 2014;

Huidige tekst	Gewijzigde tekst
Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen	**Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen**
Art. 3	**Art. 3**
(…)	(…)
15° "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, 13°, a), i), 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 onrechtstreeks verleend door de bieder of de instelling voor collectieve belegging;	15° "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, 13°, a), i), 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 onrechtstreeks verleend door de bieder of de instelling voor collectieve belegging;
	15°/1 “financieel instrument”: een financieel instrument, zoals gedefinieerd in artikel 2, 1°, van de wet van 2 augustus 2002
(…)	(…)
20° "gereglementeerde markt" : elke Belgische of buitenlandse gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 2, 3°, 5° of 6° van de wet van 2 augustus 2002;	20° "gereglementeerde markt" : elke Belgische of buitenlandse gereglementeerde markt als bedoeld in artikel 2, 3°, 5° of 6° van de wet van 2 augustus 2002;
	20°/1 “leidinggevend orgaan”: (a) het wettelijk bestuursorgaan, of (b), in voorkomend geval, het directiecomité, als er één is aangesteld, of (c), in het geval van een Europese vennootschap die volgens het dualistische stelsel wordt bestuurd, de directieraad. De in deze wet opgenomen voorschriften met betrekking tot het leidinggevend orgaan of het leidinggevend orgaan in zijn toezichtfunctie zijn eveneens of in plaats daarvan van toepassing op de leden van andere organen van de beheervennootschap, de beleggingsvennootschap of de depositaris die op grond van de wet respectievelijk bevoegd

	zijn;
(…)	(…)
49° "wet van 22 februari 1998" : de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;	49° "wet van 22 februari 1998" : de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België;
	49°/1 "Richtlijn 98/26/EG": Richtlijn 98/26/EG van 19 mei 1998 betreffende het definitieve karakter van de afwikkeling van betalingen en effectentransacties in betalings- en afwikkelingssystemen.
(…)	(…)
57° "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;	57° "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;
	57°/1 "Richtlijn 2006/73/EG": de Richtlijn 2006/73/EG van de Commissie van 10 augustus 2006 tot uitvoering van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn;
(…)	(…)
61° "Richtlijn 2010/44/EU" : de Richtlijn 2010/44/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van sommige bepalingen betreffende fusies van fondsen, master-feederconstructies en de kennisgevingsprocedure.	61° "Richtlijn 2010/44/EU" : de Richtlijn 2010/44/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien van sommige bepalingen betreffende fusies van fondsen, master-feederconstructies en de kennisgevingsprocedure.
	61°/1 "Richtlijn 2013/34/EU": de Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het

	Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad;
(…)	(…)
Art. 50	**Art. 50**
§ 1. De Koning bepaalt, bij besluit genomen na advies van de FSMA, de gevallen waarin een instelling voor collectieve belegging over een bewaarder moet beschikken, de opdracht van deze bewaarder en de voorwaarden waaraan deze bewaarder moet voldoen, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de instelling voor collectieve belegging geopteerd heeft.	**§ 1. Een instelling voor collectieve belegging moet over één enkele bewaarder beschikken.**
	De benoeming van de bewaarder wordt schriftelijk vastgelegd in een overeenkomst.
	In die overeenkomst wordt onder meer de uitwisseling van informatie geregeld die noodzakelijk wordt geacht om de bewaarder in staat te stellen zijn taken met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging waarvoor hij als bewaarder is benoemd, uit te voeren, zoals bepaald in deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.";
§ 2. Onverminderd § 1 mogen enkel de volgende instellingen en ondernemingen optreden als bewaarder voor instellingen voor collectieve belegging :	§ 2. Onverminderd § 1 mogen enkel de volgende instellingen en ondernemingen optreden als bewaarder voor instellingen voor collectieve belegging :
1° de [in Boek II van de wet van 25 april 2014] bedoelde kredietinstellingen en de [in Titel I van Boek III van diezelfde wet] bedoelde bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte;	1° de [in Boek II van de wet van 25 april 2014] bedoelde kredietinstellingen en de [in Titel I van Boek III van diezelfde wet] bedoelde bijkantoren van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte;
2° de Nationale Bank van België;	2° de Nationale Bank van België;
3° de in België gevestigde beursvennootschappen en buitenlandse beleggingsondernemingen die onder de wet van 6 april 1995 vallen.	3° de in België gevestigde beursvennootschappen en buitenlandse beleggingsondernemingen die onder de wet van 6 april 1995 vallen.

De in het eerste lid bedoelde beursvennootschappen en buitenlandse beleggingsondernemingen dienen aan de volgende minimumvereisten te voldoen:

1° zij beschikken over de infrastructuur die nodig is om financiële instrumenten in bewaring te nemen die kunnen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder;

2° zij stellen een passend beleid en passende procedures vast om te garanderen dat zij, inclusief hun bestuurders en werknemers, de verplichtingen nakomen die, krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, voor hen gelden;

3° zij hanteren en handhaven doeltreffende organisatorische en administratieve regelingen, met als doel alle redelijke maatregelen te kunnen nemen om belangenconflicten te voorkomen;

4° zij zorgen ervoor dat, over alle door hun verrichte diensten en transacties, gegevens worden bijgehouden die voldoende zijn om de bevoegde autoriteit in staat te stellen haar toezichtstaken en de in deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen voorziene handhavingsacties uit te voeren;

5° zij ondernemen redelijke stappen om te zorgen voor continuïteit en regelmaat bij de uitvoering van hun bewaartaken door gebruik te maken van passende en evenredige systemen, middelen en procedures, mede om hun bewaartaken uit te voeren; en

6° hun leidinggevende organen beschikken in hun geheel genomen over voldoende kennis, vaardigheden en ervaring om inzicht te hebben in de bedrijfsactiviteiten van de bewaarder, met inbegrip van de voornaamste risico's waaraan deze is blootgesteld.

(…) (…)

§ 3. De personen die de bewaarder vertegenwoordigen of in feite het beleid van

4

de bewaarder bepalen, dienen over voldoende ervaring te beschikken, in het bijzonder met betrekking tot het type van instelling voor collectieve belegging.

Art. 51

De FSMA aanvaardt de keuze van de bewaarder pas wanneer is bewezen dat de bewaarder, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen van de instelling voor collectieve belegging, over de vereiste administratieve, financiële en technische organisatie beschikt om de werkzaamheden van bewaarder uit te oefenen, en dat de personen die de bewaarder vertegenwoordigen en de facto de werkzaamheden van bewaarder uitoefenen, de vereiste professionele betrouwbaarheid en de passende ervaring bezitten rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen van de instelling voor collectieve belegging. Artikel 40 is van toepassing op de bovenvermelde personen.

De FSMA kan haar aanvaarding herroepen.

De vervanging van de bewaarder moet vooraf ter aanvaarding worden voorgelegd aan de FSMA. De FSMA brengt haar goedkeuring of weigering van de vervanging binnen vijftien dagen na de ontvangst van een volledig dossier ter kennis.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

Art. 51

De FSMA aanvaardt de keuze van de bewaarder pas wanneer is bewezen dat de bewaarder, rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen van de instelling voor collectieve belegging, over de vereiste administratieve, financiële en technische organisatie beschikt om de werkzaamheden van bewaarder uit te oefenen, en dat de personen die de bewaarder vertegenwoordigen en de facto de werkzaamheden van bewaarder uitoefenen, de vereiste professionele betrouwbaarheid en de passende ervaring bezitten rekening houdend met de categorie van toegelaten beleggingen van de instelling voor collectieve belegging. Artikel 40 is van toepassing op de bovenvermelde personen.

De FSMA kan haar aanvaarding herroepen.

De vervanging van de bewaarder moet vooraf ter aanvaarding worden voorgelegd aan de FSMA. De FSMA brengt haar goedkeuring of weigering van de vervanging binnen vijftien dagen na de ontvangst van een volledig dossier ter kennis.

De opdracht van de bewaarder kan slechts worden beëindigd wanneer de FSMA haar goedkeuring heeft verleend aan de vervanging van de bewaarder of wanneer de instelling voor collectieve belegging niet langer op de lijst bedoeld in artikel 33 is ingeschreven.

De FSMA neemt een beslissing binnen twee maanden na indiening van een volledig dossier.

Art 51/1

§ 1. De bewaarder moet:

1° zich ervan vergewissen dat de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de instelling voor collectieve belegging;

2° zich ervan vergewissen dat het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de instelling voor collectieve belegging;

3° zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten en met het prospectus;

4° zich ervan vergewissen dat de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus;

5° zich ervan vergewissen dat de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;

6° de instructies van de beleggingsvennootschap of de beheervennootschap uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten of met het prospectus;

7° zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de instelling voor collectieve belegging, haar de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;

8° zich ervan vergewissen dat de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;

9° zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de instelling voor collectieve belegging een

bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, het beheerreglement of de statuten, en het prospectus.

§ 2. De bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de instelling voor collectieve belegging naar behoren worden gecontroleerd, en zorgt er in het bijzonder voor dat alle betalingen door of namens deelnemers bij de inschrijving op rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging ontvangen zijn, en dat alle kasgeld van de instelling voor collectieve belegging is geboekt op kasgeldrekeningen die:

1° zijn geopend op naam van de instelling voor collectieve belegging, op naam van de beheervennootschap die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt, of op naam van de bewaarder die namens de instelling voor collectieve belegging optreedt;

2° zijn geopend bij een entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG; en

3° worden aangehouden overeenkomstig de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG opgenomen beginselen.

Indien de kasgeldrekeningen zijn geopend op naam van de bewaarder die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, mogen geen contanten van de in de bepaling onder 2° van het eerste lid bedoelde entiteit en geen eigen contanten van de bewaarder op die rekeningen geboekt worden.

§ 3. De activa van de instelling voor collectieve belegging worden als volgt bij de bewaarder in bewaring gegeven:

1° voor financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gehouden:

a) houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaring die kunnen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder, alsmede alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder

kunnen worden geleverd;

b) zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, op aparte rekeningen worden geregistreerd in de boeken van de bewaarder, in overeenstemming met de in artikel 77*ter*, § 1, van de wet van 6 april 1995 en in artikelen 66, 70, 71 en 74, tweede lid, van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten vervatte beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de instelling voor collectieve belegging of op naam van de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij in overeenstemming met het toepasselijke recht aan de instelling voor collectieve belegging toebehoren;

2° voor andere activa:

a) gaat de bewaarder na of de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor rekening van de instelling voor collectieve belegging optreedt, de eigenaar is van die activa door op basis van informatie of documenten die door de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap zijn verstrekt en, in voorkomend geval, van voorhanden extern bewijsmateriaal, te controleren of de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, de eigendom heeft;

b) houdt de bewaarder een register bij van de activa waarvoor duidelijk is dat de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, deze in eigendom heeft, en houdt hij dat register up-to-date.

§ 4. De bewaarder verstrekt de beheervennootschap of de instelling voor collectieve belegging regelmatig een uitgebreid overzicht van alle activa van de

instelling voor collectieve belegging.

Art. 51/2

§ 1. De activa die door de bewaarder in bewaring worden gehouden worden niet voor eigen rekening hergebruikt door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaringstaak is gedelegeerd. Hergebruik omvat elke transactie van in bewaring gehouden activa, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, overdragen, als zekerheid verstrekken, verkopen en uitlenen.

De door de bewaarder in bewaring gehouden activa mogen enkel worden hergebruikt wanneer:

1° het hergebruik voor rekening van de instelling voor collectieve belegging gebeurt;

2° de bewaarder de instructies van de beheervennootschap voor rekening van de instelling voor collectieve belegging uitvoert;

3° het hergebruik ten goede komt aan de instelling voor collectieve belegging en in het belang is van de deelnemers; en

4° de transactie wordt gedekt door een liquide zekerheid van hoge kwaliteit die door de instelling voor collectieve belegging wordt ontvangen op grond van een regeling voor eigendomsoverdracht.

De marktwaarde van de zekerheid bedraagt te allen tijde ten minste de marktwaarde van de hergebruikte activa vermeerderd met een toeslag.

§ 2. De schuldeisers van de bewaarder of van elke in België gevestigde derde aan wie de bewaring van de activa van de instelling voor collectieve belegging is gedelegeerd, mogen de betaling van hun vorderingen op de bewaarder of op de betrokken derde niet invorderen op de activa van de instelling voor collectieve belegging.

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 instelling voor collectieve belegging

naar buitenlands recht werd gedelegeerd.

Art. 52

§ 1. Bij de vervulling van hun respectieve taken treden de bewaarder en de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging onafhankelijk en in het uitsluitende belang van de deelnemers op.

§ 2. De bewaarder mag niet deelnemen aan de effectieve leiding van de beleggingsvennootschap waarvoor hij optreedt als bewaarder, noch van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die is aangesteld door de instelling voor collectieve belegging waarvoor hij optreedt als bewaarder.

De personen die in de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap of van de aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging zijn aangesteld op de voordracht van de onderneming die optreedt als bewaarder van deze beleggingsvennootschap of van de instelling voor collectieve belegging die deze beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld, mogen niet deelnemen aan de effectieve leiding van de betrokken beleggingsvennootschap, noch van de betrokken beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging.

§ 3. De Koning stelt, bij besluit genomen na advies van de FSMA, de regels vast die de bewaarder moet naleven om belangenconflicten met de effectenhouders van de instelling voor collectieve belegging te vermijden.

Art. 52

§ 1. Niemand mag tegelijkertijd optreden als:

1° beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en bewaarder;

2° beleggingsvennootschap en bewaarder.

§ 2. Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beheervennootschap en de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers.

Bij de vervulling van hun respectieve taken handelen de beleggingsvennootschap en de bewaarder eerlijk, billijk, professioneel, onafhankelijk en louter in het belang van de deelnemers.

Een bewaarder verricht met betrekking tot de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, geen activiteiten die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten tussen

de instelling voor collectieve belegging, haar deelnemers, de beheervennootschap en hemzelf, tenzij hij de uitvoering van zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkerwijs conflicterende taken, en tenzij de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en meegedeeld aan de deelnemers.

Art. 52/1

"Art. 52/1. § 1. De bewaarder delegeert geen van zijn in artikel 51/1, §§ 1 en 2, genoemde taken aan derden.

§ 2. De bewaarder mag de in artikel 51/1, § 3, genoemde taken uitsluitend aan een derde delegeren indien:

1° de taken niet worden gedelegeerd met de bedoeling de in deze wet en de ter uitvoering genomen besluiten en reglementen vervatte vereisten te omzeilen;

2° de bewaarder kan aantonen dat er een objectieve reden bestaat voor de delegatie;

3° de bewaarder met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk is gegaan bij de selectie en de aanstelling van een derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, en hij met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk blijft gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van een derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken.

§ 3. De in artikel 51/1, § 3, genoemde taken mogen door de bewaarder enkel aan een derde worden gedelegeerd indien deze tijdens de uitvoering van de aan hem gedelegeerde taken te allen tijde:

1° beschikt over de structuren en deskundigheid die adequaat zijn voor en evenredig zijn met de aard en de complexiteit van de aan hem toevertrouwde activa van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap die voor rekening van de

instelling voor collectieve belegging optreedt;

2° met betrekking tot de in artikel 51/1, § 3, 1°, genoemde bewaartaken onderworpen is aan:

a) een effectieve prudentiële regelgeving, inclusief minimumkapitaalvereisten, en een effectief prudentieel toezicht in het betrokken rechtsgebied;

b) een periodieke externe audit om er zeker van te zijn dat de financiële instrumenten in zijn bezit zijn;

3° de activa van de cliënten van de bewaarder op zodanige wijze van zijn eigen activa en van de activa van de bewaarder scheidt dat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat deze activa toebehoren aan cliënten van een bepaalde bewaarder;

4° alle noodzakelijke stappen onderneemt om ervoor te zorgen dat, bij insolventie van de derde, de door deze derde in bewaring gehouden activa van een instelling voor collectieve belegging niet beschikbaar zijn voor uitkering onder of realisatie ten voordele van zijn schuldeisers; en

5° voldoet aan de in artikel 50, § 1, tweede en derde lid, 51/1, § 3, 51/2 en 52 vastgelegde algemene verplichtingen en verbodsbepalingen.

Niettegenstaande het eerste lid, 2°, a), mag de bewaarder, indien het recht van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring worden genomen door een lokale entiteit en geen lokale entiteiten aan de in dat punt vermelde eisen inzake bewaringsdelegatie voldoen, zijn taken aan een dergelijke lokale entiteit slechts delegeren in de mate waarin dit vereist is uit hoofde van het recht van dat derde land en alleen zolang er geen lokale entiteiten aan de eisen inzake delegatie voldoen, en alleen onder de volgende voorwaarden:

1° de deelnemers in de instelling voor collectieve belegging in kwestie zijn voorafgaand aan hun belegging naar behoren ingelicht over het feit dat een dergelijke

delegatie verplicht is uit hoofde van het recht van het derde land, over de omstandigheden die de delegatie rechtvaardigen en over de aan die delegatie verbonden risico's;

2° de instelling voor collectieve belegging, of de beheervennootschap die voor haar rekening optreedt, heeft de bewaarder opgedragen de bewaring van die financiële instrumenten aan die lokale entiteit te delegeren.

De derde mag deze taken op zijn beurt, onder dezelfde voorwaarden, subdelegeren. In dat geval is artikel 55, § 2, eerste lid, van overeenkomstige toepassing op de relevante partijen.

§ 4. Voor de toepassing van dit artikel wordt de verrichting van in Richtlijn 98/26/EG van het Europees Parlement en de Raad bedoelde diensten door effectenafwikkelingssystemen als gedefinieerd voor de toepassing van die richtlijn of de verrichting van gelijkaardige diensten door effectenafwikkelingssystemen uit derde landen, niet als delegatie van bewaartaken beschouwd.".

(…)

Art. 54

Indien de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte dan België is gevestigd, sluit de bewaarder een schriftelijke overeenkomst met de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging over de verstrekking van de informatie die hij nodig heeft om te voldoen aan de voor hem geldende verplichtingen krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.

De Koning kan, bij besluit genomen na advies van de FSMA, de verplichtingen verduidelijken die gelden voor de bewaarder van een instelling voor collectieve belegging die wordt beheerd door een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die is gevestigd in een andere lidstaat van de Europese

(…)

Art. 54

~~**Indien de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte dan België is gevestigd, sluit de bewaarder een schriftelijke overeenkomst met de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging over de verstrekking van de informatie die hij nodig heeft om te voldoen aan de voor hem geldende verplichtingen krachtens deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen.**~~

~~**De Koning kan, bij besluit genomen na advies van de FSMA, de verplichtingen verduidelijken die gelden voor de bewaarder van een instelling voor collectieve belegging die wordt beheerd door een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die is gevestigd in een andere lidstaat van de**~~

Economische Ruimte dan België, inclusief de gegevens die moeten worden opgenomen in de door de bewaarder en de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging te sluiten overeenkomst.

Art. 55

Het beheerreglement, de statuten of de overeenkomsten tussen de beleggingsvennootschap of de aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de bewaarder mogen de aansprakelijkheid van deze laatste niet verminderen noch beperken of uitsluiten.

De aansprakelijkheid van de bewaarder blijft bestaan wanneer hij de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde toevertrouwt

~~Europese Economische Ruimte dan België, inclusief de gegevens die moeten worden opgenomen in de door de bewaarder en de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging te sluiten overeenkomst.~~

Art. 55

§ 1. De bewaarder is aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers voor het verlies door de bewaarder of een derde aan wie de bewaarneming van overeenkomstig artikel 51/1, § 3, 1°, in bewaring genomen financiële instrumenten is gedelegeerd.

In het geval van verlies van een in bewaring genomen financieel instrument geeft de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of het overeenkomstige bedrag terug aan de instelling voor collectieve belegging of de beheervennootschap die voor haar rekening 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 inspanningen om ze te verhinderen.

De bewaarder is ook aansprakelijk jegens de instelling voor collectieve belegging en haar deelnemers 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. De in artikel 52/1 bedoelde delegatie laat de in paragraaf 1 bedoelde aansprakelijkheid van de bewaarder onverlet.

De in paragraaf 1 bedoelde aansprakelijkheid van de bewaarder mag niet bij overeenkomst worden uitgesloten of beperkt. Elke strijdige overeenkomst is nietig.

§ 3. Deelnemers van de instelling voor collectieve belegging kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder (a)

	rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheervennootschap of de beleggingsvennootschap inroepen, op voorwaarde dat een en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.
(…)	(…)
Art. 96/1	**Art. 96/1**
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 wat de toepassing van deze bepalingen betreft.	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 wat de toepassing van deze bepalingen betreft.
Artikel 96, §§ 1 tot 4 is van overeenkomstige toepassing.	Artikel 96, §§ 1 tot 4 is van overeenkomstige toepassing.
	Onverminderd het eerste lid, stelt een instelling naar Belgisch recht, wanneer zij wordt aangesteld (a) via een bijkantoor tot bewaarder van een instelling voor collectieve belegging die voldoet aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat, of (b) tot bewaarder van een door een beheervennootschap naar buitenlands recht beheerde instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht, op vraag van de FSMA, alle informatie ter beschikking die zij bij de uitvoering van haar taken heeft verkregen en die de bevoegde autoriteiten van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap nodig kunnen hebben.
	In dat geval bezorgt de FSMA de ontvangen informatie onmiddellijk aan de bevoegde autoriteiten van de instelling voor collectieve belegging en van de beheervennootschap.
(…)	(…)
	Art. 83/1
	De artikelen 213/1 tot 213/4 zijn van overeenkomstige toepassing op de beleggingsvennootschappen die geen gebruik maken van de in artikel 44 bedoelde mogelijkheid.

(…)

(…)

(…)

HOOFDSTUK 3/1

Beloningsbeleid

(…)

Art. 213/1

"Art. 213/1. De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging moeten een beloningsbeleid en beloningspraktijken vaststellen en toepassen die in overeenstemming zijn met en bijdragen aan een gezond en doeltreffend risicobeheer en die niet aanmoedigen tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het beheerreglement of de statuten van de instellingen voor collectieve belegging die zij beheren, noch de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging beletten haar plicht na te leven om in het belang van de instellingen voor collectieve belegging te handelen.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken hebben ook betrekking op de vaste en variabele componenten van salarissen en uitkeringen uit hoofde van discretionaire pensioenen.

Het beloningsbeleid en de beloningspraktijken zijn van toepassing op die categorieën van medewerkers, met inbegrip van de hogere leidinggevende, risiconemende en controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal valt als die van hogere leidinggevende medewerkers en risiconemende medewerkers van wie de beroepswerkzaamheden het risicoprofiel van de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging of van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging materieel beïnvloeden.".

Art. 213/2

Bij de vaststelling en toepassing van het beloningsbeleid als bedoeld in artikel 213/1 nemen de beheervennootschappen van

instellingen voor collectieve belegging de volgende beginselen in acht op een wijze en in de mate die aansluit bij hun omvang en interne organisatie en de aard, de reikwijdte en de complexiteit van hun activiteiten:

1° het beloningsbeleid is in overeenstemming met en draagt bij aan een gezond en effectief risicobeheer en het moedigt niet aan tot het nemen van risico's die niet te verenigen zijn met het risicoprofiel, het reglement of de statuten van de instellingen voor collectieve belegging in het beheer van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

2° het beloningsbeleid strookt met de bedrijfsstrategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert en van de deelnemers in deze instellingen voor collectieve belegging, en behelst ook maatregelen die belangenconflicten moeten vermijden;

3° de raad van bestuur van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging stelt, als onderdeel van zijn toezichtstaak, het beloningsbeleid vast, evalueert ten minste jaarlijks de algemene beginselen ervan, en is verantwoordelijk voor en ziet toe op de toepassing ervan. De in dit punt bedoelde taken worden uitsluitend uitgevoerd door leden van de raad van bestuur die in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende taken verrichten en die deskundig zijn op het gebied van risicobeheer en beloning;

4° de toepassing van het beloningsbeleid wordt ten minste eenmaal per jaar onderworpen aan een centrale en onafhankelijke interne beoordeling om deze te toetsen aan de naleving van het beleid en de procedures voor de beloning die de raad van bestuur in zijn toezichtfunctie heeft gehanteerd;

5° medewerkers die betrokken zijn bij controlefuncties worden vergoed

overeenkomstig de verwezenlijking van de met hun functies samenhangende doelstellingen, ongeacht de prestaties op het gebied van de door hen gecontroleerde bedrijfsactiviteiten;

6° indien er een remuneratiecomité bestaat, houdt dit rechtstreeks toezicht op de beloning van hogere leidinggevende personeelsleden die risico- en compliancefuncties uitoefenen;

7° indien de beloning prestatiegerelateerd is, is het totale bedrag ervan gebaseerd op een combinatie van de beoordeling van de prestaties van de betrokken persoon, het betrokken bedrijfsonderdeel of de betrokken instelling voor collectieve belegging en hun risico's, en van de resultaten van de beheervennootschap als geheel bij de beoordeling van de persoonlijke prestaties, waarbij zowel financiële als niet-financiële criteria in acht worden genomen;

8° prestaties worden beoordeeld in een meerjarenkader dat aangepast is aan de duur van de deelneming die wordt aanbevolen aan de deelnemers in de instellingen voor collectieve belegging die door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging worden beheerd, teneinde te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langeretermijnprestaties van de instelling voor collectieve belegging en haar beleggingsrisico's, en dat de effectieve betaling van prestatiegerelateerde beloningscomponenten over dezelfde periode is gespreid;

9° gegarandeerde variabele beloning draagt een uitzonderlijk karakter, vindt enkel bij indienstneming van nieuwe personeelsleden plaats en blijft tot het eerste jaar van de indiensttreding beperkt;

10° vaste en variabele componenten van de totale beloning zijn evenwichtig verdeeld; het aandeel van de vaste component in het totale beloningspakket is groot genoeg voor het voeren van een volledig flexibel beleid inzake variabele beloningscomponenten, dat ook de mogelijkheid biedt geen variabele beloningscomponent uit te betalen;

11° ontslagvergoedingen hangen samen met in de loop der tijd gerealiseerde prestaties en zijn zodanig vormgegeven dat falen niet wordt beloond;

12° de beoordeling van prestaties, als basis voor variabele beloningscomponenten of pools van variabele beloningscomponenten, 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 instelling voor collectieve belegging en van haar reglement of statuten, bestaat een substantieel deel, zijnde ten minste 50 % van elke variabele beloning, uit rechten van deelneming in de betrokken instelling voor collectieve belegging, equivalente eigendomsbelangen of op aandelen gebaseerde instrumenten of vergelijkbare non-cash instrumenten met even doeltreffende prikkels als elk in dit punt genoemd instrument, tenzij het beheer van de instelling voor collectieve belegging minder dan 50 % uitmaakt van de totale portefeuille die door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging wordt beheerd, in welk geval het minimum van 50 % niet geldt.

Voor de in dit punt bedoelde instrumenten geldt een passend aanhoudbeleid om de prikkels te laten aansluiten op de belangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert en de deelnemers in die instellingen voor collectieve belegging. Dit punt is van toepassing op het gedeelte van de variabele beloningscomponent waarvan uitkering wordt uitgesteld overeenkomstig punt 14° en op het gedeelte van de variabele beloningscomponent waarvan uitkering niet wordt uitgesteld;

14° een aanzienlijk deel, zijnde ten minste 40 % van het variabele beloningsbestanddeel, wordt pas uitgekeerd na een periode die aangepast is aan de duur van de deelneming die aan de deelnemers in de betrokken instelling voor collectieve belegging wordt aanbevolen, en is correct op de aard van de

risico's van de betrokken instelling voor collectieve belegging afgestemd.

De in dit punt bedoelde periode bedraagt minstens drie jaar; beloning volgens een spreidingsregeling wordt niet sneller verworven dan een betaling naar rato; indien de variabele beloningscomponent een bijzonder hoog bedrag is, wordt daarvan minstens 60 % met uitstel uitgekeerd;

15° de variabele beloning, inclusief het uitgestelde gedeelte, wordt alleen uitgekeerd of definitief verworven wanneer dit met de financiële toestand van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging in haar geheel te verenigen is en door de prestaties van de bedrijfseenheid, de instelling voor collectieve belegging en het betrokken individu te rechtvaardigen is.

De totale variabele beloning wordt over het geheel genomen aanzienlijk verlaagd als er sprake is van mindere of negatieve financiële prestaties van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of de betrokken instelling voor collectieve belegging, zowel rekening houdend met de huidige beloning 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, de doelstellingen, de waarden en de langetermijnbelangen van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert.

Indien de werknemer de dienst van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging vóór pensionering verlaat, moeten de uitkeringen uit hoofde van een discretionair pensioen gedurende een termijn van vijf jaar door de beheervennootschap worden aangehouden in de vorm van instrumenten als bedoeld in punt 13°. Wanneer een werknemer zijn pensionering bereikt, worden discretionaire pensioenuitkeringen aan de werknemer

betaald in de vorm van de in punt 13° bedoelde instrumenten, onder voorbehoud van een uitstelperiode van vijf jaar;

17° het personeel moet zich ertoe verbinden geen gebruik te maken van persoonlijke hedgingstrategieën of aan beloning en aansprakelijkheid gekoppelde verzekeringen om de risicobeheereffecten die in hun beloningsregelingen zijn ingebed, te ondermijnen;

18° variabele beloningen worden niet uitgekeerd door middel van vehikels of methoden die het ontwijken van de in deze wet opgenomen voorschriften faciliteren.

Art. 213/3

De in artikel 213/2 vervatte beginselen zijn van toepassing op alle soorten door de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging uitgekeerde voordelen, op alle rechtstreeks door de instelling voor collectieve belegging uitgekeerde bedragen, met inbegrip van prestatievergoedingen, en op alle overdrachten van rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging, ten gunste van de categorieën van medewerkers, inclusief hogere leidinggevende en risiconemende medewerkers en medewerkers met controlefuncties en elke werknemer wiens totale beloning binnen dezelfde beloningsschaal als die van hogere leidinggevenden en risiconemers valt, wier beroepswerkzaamheden hun risicoprofiel en dat van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging materieel beïnvloeden.

Art. 213/4

Beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die significant zijn qua omvang, of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden, stellen een remuneratiecomité in. Het remuneratiecomité is zodanig samengesteld dat het een deskundig en onafhankelijk oordeel kan geven over

beloningsbeleid en -cultuur en over de prikkels die worden gecreëerd voor het beheren van risico's.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, verduidelijken wat onder "beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die significant zijn qua omvang of qua omvang van de door hen beheerde instellingen voor collectieve belegging, hun interne organisatie en de aard, reikwijdte en complexiteit van hun werkzaamheden" moet worden verstaan.

Het remuneratiecomité dat in voorkomend geval overeenkomstig de in artikel 14*bis*, lid 4 van Richtlijn 2009/65/EG, bedoelde richtsnoeren van ESMA is opgezet, is verantwoordelijk voor het voorbereiden van beslissingen over beloning, ook van beslissingen die gevolgen hebben voor het risico en het risicobeheer van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging of de betrokken instelling voor collectieve belegging en die het leidinggevend orgaan bij de uitoefening van zijn toezichtstaak moet nemen. Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door een lid van het wettelijk bestuursorgaan dat in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende taken verricht. De leden van het remuneratiecomité zijn leden van het wettelijk bestuursorgaan, die in de betrokken beheervennootschap geen uitvoerende functie bekleden.

Bij de voorbereiding van dergelijke beslissingen houdt het remuneratiecomité rekening met de langetermijnbelangen van de deelnemers en andere belanghebbenden van de instelling, alsook met het algemeen belang.

(…)

Art. 96

(…)

§ 3. Zij kan ter plaatse inspecties verrichten bij de instelling voor collectieve belegging, bij de aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, bij elke

(…)

Art. 96

(…)

§ 3. Zij kan ter plaatse inspecties verrichten bij de instelling voor collectieve belegging, bij de aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, bij elke

andere entiteit die, rechtstreeks of onrechtstreeks, beheertaken uitoefent voor rekening van de instelling voor collectieve belegging, alsook bij de bewaarder, en ter plaatse kennis nemen en een kopie maken van elk gegeven in hun bezit :

andere entiteit die, rechtstreeks of onrechtstreeks, beheertaken uitoefent voor rekening van de instelling voor collectieve belegging, alsook bij de bewaarder, **ter plaatse kennis nemen** en een kopie maken van elk gegeven in hun bezit, **alsook bestaande opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of overzichten van dataverkeer waarover voornoemde personen beschikken, opvragen :**

(…)

(…)

Art. 115

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een beleggingsvennootschap en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging [en/of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn] een termijn opleggen waarbinnen :

a) zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, of

b) zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle.

Indien de betrokken persoon of entiteit na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, na hem te hebben gehoord of ten minste behoorlijk te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen van maximum 2 500 000 euro per overtreding of 50 000 euro per dag vertraging.

Art. 115

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een beleggingsvennootschap en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging [en/of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn] een termijn opleggen waarbinnen :

a) zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze titel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, of

b) zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle.

Indien de betrokken persoon of entiteit na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA hem, en 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.

§ 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 met toepassing ervan genomen maatregelen, een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht [en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en/of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn] een administratieve geldboete opleggen die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro.

§ 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 met toepassing ervan genomen maatregelen, een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht [en/of een aangestelde beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en/of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn] een administratieve geldboete opleggen ~~die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro.~~

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.

§ 2/1. 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 leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;
	2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve geldboete, 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.
(…)	(…)
(…)	(…)
Art. 236	**Art. 236**
(…)	(…)
§ 3. Zij kan ter plaatse inspecties verrichten bij de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en bij elke entiteit die, rechtstreeks of onrechtstreeks, werkzaamheden verricht voor rekening van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, en zij kan ter plaatse kennis nemen van en een kopie maken van elk gegeven in het bezit van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging :	§ 3. Zij kan ter plaatse inspecties verrichten bij de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging en bij elke entiteit die, rechtstreeks of onrechtstreeks, werkzaamheden verricht voor rekening van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, en zij kan ter plaatse kennis nemen van en een kopie maken van elk gegeven in het bezit **alsook bestaande opnames van telefoongesprekken, elektronische mededelingen of overzichten van dataverkeer waarover voornoemde personen beschikken, opvragen** van de beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging :
(…)	(…)
Art. 254	**Art. 254**
Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de FSMA	~~**Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de FSMA**~~

openbaar maken dat een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 4, (20) van Richtlijn 2006/48/EG van 14 juni 2006 of een gemengde financiële holding geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de door haar vastgestelde termijn te conformeren aan de voorschriften van dit boek of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming.

Art. 255

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 254, een gemengde financiële holding of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn], een termijn opleggen waarbinnen :

a) zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van dit boek of zijn uitvoeringsbesluiten, of

b) zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, financiële of technische organisatie of haar interne controle.

Indien de betrokken onderneming na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA haar, na haar te hebben gehoord of ten minste behoorlijk te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen van maximaal 2 500 000 euro per overtreding of 50 000 euro per dag vertraging.

~~**openbaar maken dat een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 4, (20) van Richtlijn 2006/48/EG van 14 juni 2006 of een gemengde financiële holding geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de door haar vastgestelde termijn te conformeren aan de voorschriften van dit boek of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming.**~~

Art. 255

§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een financiële holding, een gemengde holding **in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG**, een gemengde financiële holding of een andere entiteit op wie bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn], een termijn opleggen waarbinnen :

a) zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van dit boek of zijn uitvoeringsbesluiten, of

b) zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, financiële of technische organisatie of haar interne controle.

"Indien de betrokken onderneming na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA, op voorwaarde dat die onderneming haar 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 onderneming;

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.";

§ 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 met toepassing ervan genomen maatregelen, een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 254, een gemengde financiële holding of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, opgericht naar Belgisch recht of opgericht naar buitenlands recht en in België gevestigd, een administratieve geldboete opleggen die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro.

§ 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 met toepassing ervan genomen maatregelen, een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 254, een gemengde financiële holding of een andere entiteit waarop bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen van toepassing zijn, opgericht naar Belgisch recht of opgericht naar buitenlands recht en in België gevestigd, een administratieve geldboete opleggen ~~die niet minder mag bedragen dan 5 000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2 500 000 euro.~~

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.

"§ 2/1. 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 leidinggevend orgaan van de uiteindelijke moederonderneming;
	2° wanneer het een natuurlijk persoon betreft, mag de administratieve geldboete, 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.”.
(…)	(…)
Art. 3	**Art. 3**
Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder :	Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder :
52° "wet van 22 maart 2006" : de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in banken beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;	~~**52° "wet van 22 maart 2006" : de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in banken beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;**~~
(…)	(…)
	Art. 3/1
	§ 1. De verwijzingen naar deze wet, naar Richtlijn 2009/65/EG of naar één van de bepalingen van deze wet of die Richtlijn houden eveneens een verwijzing in naar de overeenstemmende bepalingen van de verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Commissie zijn aangenomen krachtens de bepalingen van

	Richtlijn 2009/65/EG.
	§ 2. Deze wet mag ook worden geciteerd onder het verkorte opschrift "ICBE-wet"
(…)	(…)
	Art. 5/1
	Het is eenieder verboden om aan het publiek in België rechten van deelneming te commercialiseren in instellingen voor collectieve belegging die niet, zoals vereist door de wet, zijn ingeschreven 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 30*bis*, 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 de commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt of een MTF, in de zin van respectievelijk artikel 2, eerste lid, 3°, 4° en 6°, van de wet van 2 augustus 2002.
(…)	(…)
Art. 8	**Art. 8**
(…)	(…)
§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:	§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:
(…)	(…)
Het beheerreglement of de statuten kunnen in preferente rechten van deelneming voorzien.	~~**Het beheerreglement of de statuten kunnen in preferente rechten van deelneming voorzien.**~~
(…)	(…)
Art. 60	**Art. 60**

(…)

De adviezen en andere documenten over het vennootschapsleven van de instelling voor collectieve belegging worden evenwel vóór verspreiding overgelegd aan de FSMA maar zonder te zijn onderworpen aan het eerste lid.

Art. 71

Enkel de volgende personen of instellingen mogen bemiddelingswerkzaamheden verrichten in het kader van openbare aanbiedingen van [rechten van deelneming] van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 13°, a), i), die in België worden uitgebracht :

(…)

l) de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die ressorteren onder het recht van Staten die geen lid zijn van de Europese Economische Ruimte en in België werkzaam zijn overeenkomstig boek III van deel III van deze wet, voorzover hun werkzaamheden als bemiddelaar in overeenstemming zijn met het statuut waaraan zij onderworpen zijn krachtens deze wet.

L'alinéa 1er ne porte pas préjudice à la possibilité pour l'offrant ou pour l'organisme de placement collectif de recueillir lui-même les acceptations de son offre de titres.

(…)

De **berichten** en andere documenten over het vennootschapsleven van de instelling voor collectieve belegging worden evenwel vóór verspreiding overgelegd aan de FSMA maar zonder te zijn onderworpen aan het eerste lid.

Art. 71

Enkel de volgende personen of instellingen mogen bemiddelingswerkzaamheden verrichten in het kader van openbare aanbiedingen van [rechten van deelneming] van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 13°, a), i), die in België worden uitgebracht :

(…)

l) de beheervennootschappen naar buitenlands recht als bedoeld in Richtlijn 2011/61/EU die in België werkzaam zijn overeenkomstig boek III van deel IV van de wet van 19 april 2014;

L'alinéa 1er ne porte pas préjudice

a) aan de mogelijkheid voor de instelling voor collectieve belegging om zelf haar rechten van deelneming 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 rechten van deelneming 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 gereglementeerde onderneming in de zin van de wet is, of

	c) aan de mogelijkheid om een met de bieder of de instelling voor collectieve belegging verbonden onderneming hiermee te gelasten, ingeval de aanbieding tot de personeelsleden van die verbonden onderneming gericht is.”.
(…)	(…)
Art. 86	**Art. 86**
2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan worden geschorst;	**2° de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht kan of moet worden geschorst;**
Art. 155	**Art. 155**
§ 1. De berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, mogen pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.	§ 1. De berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, mogen pas worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA.
Er mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA in de berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.	Er mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA in de berichten, reclame of andere stukken die betrekking hebben op het aanbod dan wel het aanbod aankondigen of aanbevelen.
De adviezen 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.	De adviezen en andere documenten over het vennootschapsleven van de ~~AICB~~**instelling voor collectieve belegging** worden evenwel vóór verspreiding overgelegd aan de FSMA maar zonder te zijn onderworpen aan het eerste lid.
De artikelen 63, § 4, 65, § 3, en 66 tot 70 zijn van toepassing.	**De artikelen 60, § 3, derde lid, 63, § 4, en 67 tot 70 zijn van toepassing.**
(…)	(…)
Art. 202	**Art. 202**
§ 1. Een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging mag het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van haar beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 22°, a), b) of c) op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst toevertrouwen aan een derde, als met name aan onderstaande voorwaarden is voldaan.	§ 1. Een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging mag het voor eigen rekening uitoefenen van één of meer van haar beheertaken voor instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 3, 22°, a), b) of c) op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst toevertrouwen aan een derde, als met name aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

(…)

5° De uitoefening van de in artikel 3, 22°, b), bedoelde beheertaak mag enkel aan een derde worden toevertrouwd als aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

(…)

b) Wat de instellingen voor collectieve belegging betreft die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, mag de uitoefening van die beheertaak aan een in België gevestigde onderneming of, onder de in deze wet vastgestelde voorwaarden, aan een in een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte gevestigde onderneming worden toevertrouwd.

(…)

(…)

(…)

5° De uitoefening van de in artikel 3, 22°, b), bedoelde beheertaak mag enkel aan een derde worden toevertrouwd als aan onderstaande voorwaarden is voldaan.

(…)

b) De uitoefening van die beheertaak mag enkel worden toevertrouwd aan een in België gevestigde onderneming of, onder de door deze wet vastgestelde voorwaarden, aan een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte.

(…)

"Afdeling 3

Groepstoezicht"

(…)

Art. 241/1

§ 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 gereglementeerde onderneming is en die aan de volgende

voorwaarden voldoet:

a) wanneer een gereglementeerde 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 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 geen gereglementeerde onderneming aan het hoofd van de groep of subgroep 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;

3° "gereglementeerde onderneming": een rechtspersoon die hetzij een beleggingsonderneming is als gedefinieerd in artikel 3 van de wet van […] 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 mars 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, hetzij een beheerder van AICB's, hetzij een beheervennootschap 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 beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° "financiële sector": een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

a) een gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming die een verzekerings- of herverzekerings-onderneming 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;

c) een gereglementeerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 2°, van de wet van […] 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;

5° "gemengde financiële holding": een moederonderneming, andere dan een gereglementeerde 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 […] 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 beheervennootschappen 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.

Indien verschillende gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 intragroep-verrichtingen, 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 gereglementeerde en niet gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door 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.

§ 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, voor zover dergelijke afwijkingen gelden voor alle gereglementeerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.
(…)	(…)
Art. 260	**Art. 260**
§ 1. De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in dit hoofdstuk die een aanvraag indienen om een in België gevestigde instelling voor collectieve belegging te beheren, maken de volgende documenten over aan de FSMA :	§ 1. De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging als bedoeld in dit hoofdstuk die een aanvraag indienen om een in België gevestigde instelling voor collectieve belegging te beheren, maken de volgende documenten over aan de FSMA :
1° de schriftelijke overeenkomst met de bewaarder conform artikel 54;	~~**1° de schriftelijke overeenkomst met de bewaarder conform artikel 54;**~~
(…)	(…)
Art. 288	**Art. 288**
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 :	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 :
(…)	(…)
2° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht, terwijl de FSMA de in artikel 93, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde kennisgeving niet heeft ontvangen, of terwijl de inschrijving als instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht is herroepen, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in artikel 157;	2° zij die openbaar rechten van deelneming aanbieden van een instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht, terwijl de FSMA de in artikel 93, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde kennisgeving niet heeft ontvangen, of terwijl de inschrijving als instelling voor collectieve belegging naar buitenlands recht is herroepen, of met miskenning van een schorsings- of verbodsmaatregel als bedoeld in artikel 157;
	2°/1 zij die, met overtreding van artikel 5/1, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging aan het publiek verhandelen;

(...) (...)

Texte actuel	Texte modifié
Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances	**Loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances**
(…)	(…)
Art. 3	**Art. 3**
(…)	(…)
15° par "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, 13°, a), i), 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 directement ou indirectement par l'offrant ou par l'organisme de placement collectif;	15° par "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, 13°, a), i), 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 directement ou indirectement par l'offrant ou par l'organisme de placement collectif;
	15°/1 par “instrument financier”: un instrument financier tel que défini par l’article 2, 1° de la loi du 2 août 2002
(…)	(…)
20° par "marché réglementé" : tout marché réglementé, belge ou étranger, visé à l'article 2, 3°, 5°, ou 6°, de la loi du 2 août 2002;	20° par "marché réglementé" : tout marché réglementé, belge ou étranger, visé à l'article 2, 3°, 5°, ou 6°, de la loi du 2 août 2002;
	20°/1 par “organe de direction”: (a) l’organe légal d’administration, ou, (b) le cas échéant, le comité de direction s’il en est désigné un, ou, (c) dans le cas d’une société européenne administrée selon le système dualiste, le conseil de direction. Les exigences que la présente loi impose à l’organe de direction ou à l’organe de direction dans l’exercice de sa mission de surveillance, en plus ou au lieu de s’appliquer à celui-ci, s’appliquent aux membres des autres organes de la société de gestion, de la société d’investissement ou du dépositaire, respectivement responsables en vertu de la loi;

(…)

49° par "loi du 22 février 1998" : la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

(…)

57° par "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;

(…)

61° par "Directive 2010/44/UE" : la Directive 2010/44/UE de la Commission du 1er juillet 2010 portant mesures d'exécution de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne certaines dispositions relatives aux fusions de fonds, aux structures maître-nourricier et à la procédure de notification.

(…)

49° par "loi du 22 février 1998" : la loi du 22 février 1998 fixant le statut organique de la Banque nationale de Belgique;

49°/1 par “Directive 98/26/CE”: directive 98/26/CE du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres;

(…)

57° par "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;

57°/1 par “Directive 2006/73/CE”: la Directive 2006/73/CE de la Commission du 10 août 2006 portant mesures d'exécution de la directive 2004/39/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles et les conditions d'exercice applicables aux entreprises d'investissement et la définition de certains termes aux fins de ladite directive;

(…)

61° par "Directive 2010/44/UE" : la Directive 2010/44/UE de la Commission du 1er juillet 2010 portant mesures d'exécution de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne certaines dispositions relatives aux fusions de fonds, aux structures maître-nourricier et à la procédure de notification.

61°/1 par “Directive 2013/34/UE: la directive 2013/34/UE du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil;

(…)

Art. 50

§ 1er. Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les cas dans lesquels un organisme de placement collectif doit disposer d'un dépositaire, ainsi que les missions de celui-ci et les conditions qu'il doit remplir, eu égard à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'organisme de placement collectif a opté.

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1er, peuvent seuls intervenir en qualité de dépositaire pour des organismes de placement collectif, les établissements et entreprises suivants :

1° les établissements de crédit [visés au Livre II de la loi du 25 avril 2014] et les succursales d'établissements de crédit relevant du droit d'un - 54 - van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte; autre Etat membre de l'Espace économique européen [visées au Titre Ier du Livre III de la même loi;]

2° la Banque nationale de Belgique;

3° les sociétés de bourse et les entreprises d'investissement étrangères,établies en Belgique, qui sont assujetties à la loi du 6 avril 1995.

(…)

Art. 50

§ 1er. Un organisme de placement collectif doit disposer d'un seul et unique dépositaire.

Sa désignation est matérialisée par un contrat écrit.

Ce contrat régit, entre autres, le flux des informations considérées comme nécessaires pour permettre au dépositaire de remplir ses fonctions pour l'organisme de placement collectif dont il a été désigné dépositaire, telles qu'elles sont décrites dans la présente loi et les arrêtés et réglements pris pour son exécution. »;

§ 2. Sans préjudice du paragraphe 1er, peuvent seuls intervenir en qualité de dépositaire pour des organismes de placement collectif, les établissements et entreprises suivants :

1° les établissements de crédit [visés au Livre II de la loi du 25 avril 2014] et les succursales d'établissements de crédit relevant du droit d'un - 54 - van kredietinstellingen die ressorteren onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte; autre Etat membre de l'Espace économique européen [visées au Titre Ier du Livre III de la même loi;]

2° la Banque nationale de Belgique;

3° les sociétés de bourse et les entreprises d'investissement étrangères,établies en Belgique, qui sont assujetties à la loi du 6 avril 1995.

Les sociétés de bourse et les entreprises d'investissement étrangères visées à l'alinéa 1er satisfont aux exigences minimales suivantes:

1° elles disposent de l'infrastructure nécessaire pour conserver des instruments financiers susceptibles d'être enregistrés sur un compte d'instruments financiers ouvert dans les livres du dépositaire;

2° elles mettent en place des politiques et procédures appropriées suffisantes pour garantir le respect, y compris par leurs dirigeants et ses salariés, des obligations qui leur incombent en vertu de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution;

3° elles maintiennent et appliquent des dispositions organisationnelles et administratives efficaces, en vue de prendre toute mesure raisonnable destinée à prévenir les conflits d'intérêts;

4° elles veillent à conserver un enregistrement de tout service qu'elles fournissent, de toute activité qu'elles exercent et de toute transaction qu'elles effectuent, permettant à l'autorité compétente d'exercer ses tâches de surveillance et ses activités de contrôle prévues par la présente loi et les arrêtés et règlements pris pour son exécution;

5° elles prennent des mesures raisonnables pour garantir la continuité et la régularité de l'exercice de leurs fonctions de dépositaire en utilisant des systèmes, ressources et procédures appropriés et proportionnés, y compris en vue de l'exercice de ses activités de dépositaire; et

6° leurs organes de direction possèdent collectivement les connaissances, les compétences et l'expérience appropriées nécessaires à la compréhension des activités du dépositaire, y compris des principaux risques qui y sont attachés.

(…) (…)

§ 3. Les personnes qui représentent le dépositaire ou qui déterminent effectivement l'orientation de l'activité du dépositaire, doivent disposer d'une expérience suffisante, eu égard notamment au type d'organisme de

	placement collectif concerné.
Art. 51	**Art. 51**
La FSMA accepte le choix du dépositaire lorsqu'il est apporté la preuve que l'organisation administrative, financière et technique du dépositaire lui permet, eu égard à la catégorie de placements autorisés de l'organisme de placement collectif, d'exercer l'activité de dépositaire, ainsi que la preuve que les personnes qui représentent le dépositaire et qui assurent en fait la gestion de l'activité de dépositaire possèdent l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate eu égard à la catégorie de placements autorisés de l'organisme de placement collectif. L'article 40 est applicable aux personnes visées ci-avant.	La FSMA accepte le choix du dépositaire lorsqu'il est apporté la preuve que l'organisation administrative, financière et technique du dépositaire lui permet, eu égard à la catégorie de placements autorisés de l'organisme de placement collectif, d'exercer l'activité de dépositaire, ainsi que la preuve que les personnes qui représentent le dépositaire et qui assurent en fait la gestion de l'activité de dépositaire possèdent l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate eu égard à la catégorie de placements autorisés de l'organisme de placement collectif. L'article 40 est applicable aux personnes visées ci-avant.
La FSMA peut révoquer son acceptation.	La FSMA peut révoquer son acceptation.
Tout remplacement du dépositaire est subordonné à l'acceptation préalable de la FSMA. Celle-ci notifie son accord ou son refus du remplacement dans les quinze jours de la réception d'un dossier complet.	Tout remplacement du dépositaire est subordonné à l'acceptation préalable de la FSMA. Celle-ci notifie son accord ou son refus du remplacement dans les quinze jours de la réception d'un dossier complet.
	Il ne peut être mis fin à la mission du dépositaire que si la FSMA a approuvé le remplacement de ce dernier ou si l'organisme de placement collectif n'est plus inscrit à la liste visée à l'article 33.
La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.	La FSMA statue dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.
	Art 51/1
	§ 1er. Le dépositaire:
	1° s'assure que les actifs dont il a la garde correspondent aux actifs mentionnés dans la comptabilité de l'organisme de placement collectif;
	2° s'assure que le nombre de parts en circulation mentionné dans sa comptabilité correspond au nombre de parts en circulation mentionné dans la comptabilité de l'organisme de placement collectif;

3° s'assure que la vente, l'émission, le rachat, le remboursement et l'annulation des parts de l'organisme de placement collectif se font conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l'organisme de placement collectif ou à ses statuts et au prospectus;

4° s'assure que le calcul de la valeur nette d'inventaire des parts de l'organisme de placement collectif est effectué conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables, au règlement de l'organisme de placement collectif ou à ses statuts et au prospectus;

5° s'assure que les limites de placement fixées par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l'organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées;

6° exécute les instructions de la société d'investissement ou de la société de gestion, sauf si elles sont contraires aux dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement de l'organisme de placement collectif ou à ses statuts, ou au prospectus;

7° s'assure que, dans les opérations portant sur les actifs de l'organisme de placement collectif, la contrepartie est remise à celui-ci dans les délais habituels;

8° s'assure que les règles en matière de commission et frais, telles que prévues par les dispositions légales et réglementaires applicables, le règlement de l'organisme de placement collectif ou ses statuts, et le prospectus, sont respectées;

9° s'assure que les produits de l'organisme de placement collectif reçoivent l'affectation conforme aux dispositions légales ou réglementaires applicables, au règlement du fonds ou à ses statuts, et au prospectus.

§ 2. Le dépositaire veille au suivi adéquat des flux de liquidités de l'organisme de placement collectif et, plus particulièrement, à ce que tous les paiements effectués par des participants ou pour leur compte lors de la

souscription de parts de l'organisme de placement collectif aient été reçus et que toutes les liquidités de l'organisme de placement collectif aient été comptabilisées sur des comptes de liquidités qui sont:

1° ouverts au nom de l'organisme de placement collectif, de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif ou du dépositaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif;

2° ouverts auprès d'une entité visée à l'article 18, paragraphe 1, points a), b) et c), de la directive 2006/73/CE; et

3° tenus conformément aux principes énoncés à l'article 16 de la directive 2006/73/CE.

Lorsque les comptes de liquidités sont ouverts au nom du dépositaire agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, aucune liquidité de l'entité visée à l'alinéa premier, 2°, et aucune liquidité propre du dépositaire ne sont comptabilisées sur de tels comptes.

§ 3. La garde des actifs de l'organisme de placement collectif est confiée au dépositaire, selon ce qui suit:

1° pour les instruments financiers dont la conservation peut être assurée, le dépositaire:

a) 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) veille à ce que tous les 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 énoncés à l'article 77*ter*, § 1er de la loi du 6 avril 1995 et aux articles 66, 70, 71 et 74, alinéa 2 de l'arrêté royal du 3 juin 2007 portant les règles et modalités visant à transposer la Directive

concernant les marchés d'instruments financiers, ouverts au nom de l'organisme de placement collectif ou de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif, afin qu'ils puissent, à tout moment, être clairement identifiés comme appartenant à l'organisme de placement collectif conformément au droit applicable;

2° pour les autres actifs, le dépositaire:

a) vérifie que l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif détient la propriété de ces actifs, en évaluant, sur la base des informations ou des documents fournis par l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif et, le cas échéant, d'éléments de preuve externes, si l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif en détient la propriété;

b) tient un registre des actifs dont il a l'assurance que l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif détient la propriété, et assure l'actualisation de ce registre.

§ 4. Le dépositaire fournit régulièrement à la société de gestion ou à l'organisme de placement collectif un inventaire complet de tous les actifs de l'organisme de placement collectif.

Art. 51/2

§ 1er. Les actifs conservés par le dépositaire ne sont pas réutilisés par celui-ci, ou par tout tiers auquel la fonction de conservation a été déléguée, pour leur propre compte. On entend, par "réutilisation", toute opération portant sur des actifs conservés, y compris notamment, leur transfert, leur engagement, leur vente et leur prêt.

Les actifs conservés par le dépositaire ne peuvent être réutilisés que si:

1° la réutilisation des actifs a lieu pour le compte de l'organisme de placement collectif;

2° le dépositaire exécute les instructions de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif;

3° la réutilisation profite à l'organisme de placement collectif et est dans l'intérêt des porteurs de parts; et

4° l'opération est couverte par du collatéral liquide de haute qualité reçu par l'organisme de placement collectif en vertu d'un arrangement de transfert de propriété.

La valeur de marché du collatéral correspond à tout moment, au moins à la valeur de marché des actifs réutilisés majorée d'une prime.

§ 2. Les créanciers du dépositaire ou de tout tiers établi en Belgique auquel la conservation des actifs de l'organisme de placement collectif 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'organisme de placement collectif.

L'alinéa précédent s'applique également aux créanciers de toute personne établie en Belgique à laquelle la conservation des avoirs d'un organisme de placement collectif de droit étranger a été déléguée.

Art. 52

§ 1er Le dépositaire et la société de gestion d'organismes de placement collectif, dans l'exercice de leurs fonctions respectives, agissent de façon indépendante et exclusivement dans l'intérêt des participants.

§ 2. 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 d'organismes de placement collectif désignée par l'organisme de placement collectif dont il est dépositaire.

Les personnes nommées, au sein du conseil d'administration de la société d'investissement ou de la société de gestion d'organismes de

Art. 52

§ 1er. Nul ne peut agir à la fois comme:

1° société de gestion d'organisme de placement collectif et dépositaire ;

2° société d'investissement et dépositaire.

placement collectif désignée, sur présentation de l'entreprise qui assume les fonctions de dépositaire de cette société d'investissement ou de l'organisme de placement collectif ayant désigné cette société de gestion d'organismes de placement collectif, ne peuvent pas exercer des fonctions de direction effective au sein de ladite société d'investissement ni au sein de ladite société de gestion d'organismes de placement collectif

§ 3. Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, détermine les règles à respecter par le dépositaire en vue d'éviter qu'il se trouve en conflit d'intérêts avec les porteurs de titres de l'organisme de placement collectif.

§ 2. Dans l'exercice de leurs fonctions respectives, la société de gestion et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et uniquement dans l'intérêt de l'organisme de placement collectif et de ses participants.

Dans l'exercice de leurs fonctions respectives, la société d'investissement et le dépositaire agissent de manière honnête, loyale, professionnelle, indépendante et uniquement dans l'intérêt des participants.

Un dépositaire ne peut pas exercer d'activités, en ce qui concerne l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de celui-ci, de nature à entraîner des conflits d'intérêts entre l'organisme de placement collectif, ses participants, la société de gestion et le dépositaire lui-même, sauf si le dépositaire a séparé, sur le plan fonctionnel et hiérarchique, l'exercice de ses tâches de dépositaire de ses autres tâches potentiellement conflictuelles et si les conflits d'intérêts potentiels sont dûment détectés, gérés, suivis et communiqués aux participants.

Art. 52/1

§ 1er. Le dépositaire ne délègue pas à des tiers les fonctions visées à l'article 51/1, §§ 1er et 2.

§ 2. Le dépositaire ne peut déléguer à des tiers les fonctions visées à l'article 51/1, § 3, que si:

1° les tâches ne sont pas déléguées dans l'intention de se soustraire aux exigences établies dans la présente loi et les 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, tout le soin et toute la diligence requis lors de la sélection et de la désignation de tout tiers auquel il a l'intention de déléguer certaines parties de ses tâches, et il continue à faire preuve de toute la compétence, de tout le soin et de toute la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent de tout tiers auquel il a délégué certaines parties de ses tâches et des dispositions prises par celui- ci concernant les questions qui lui ont été déléguées.

§ 3. Les fonctions visées à l'article 51/1, § 3, ne peuvent être déléguées par le dépositaire à un tiers que si ce tiers remplit en permanence les conditions suivantes dans l'exercice des tâches qui lui ont été déléguées:

1° 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'organisme de placement collectif ou de la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif qui lui ont été confiés;

2° pour les tâches de conservation visées à l'article 51/1, § 3, 1°, le tiers est soumis:

a) à une réglementation et à une surveillance prudentielles efficaces, y compris à des exigences de fonds propres, dans la juridiction concernée;

b) à un contrôle périodique externe afin de garantir que les instruments financiers sont en sa possession;

3° le tiers distingue les actifs des clients du dépositaire de ses propres actifs et des actifs du dépositaire de façon qu'ils puissent à tout moment être clairement identifiés comme appartenant aux clients d'un dépositaire particulier;

4° le tiers prend toutes les mesures nécessaires pour garantir que, en cas d'insolvabilité du tiers, les actifs d'un organisme de placement

collectif conservés par le tiers ne puissent pas être distribués parmi les créanciers du tiers ou réalisés dans l'intérêt de ces derniers; et

5° le tiers respecte les obligations et interdictions générales établies aux articles 50, § 1er, alinéas 2 et 3, 51/1, § 3, 51/2 et 52.

Nonobstant l'alinéa 1er, 2°, a), lorsque le droit 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, le dépositaire ne peut déléguer ses fonctions à une telle entité locale que dans la mesure exigée par le droit dudit pays tiers et uniquement tant qu'aucune entité locale ne satisfait aux obligations en matière de délégation, et seulement si:

1° les participants de l'organisme de placement collectif concerné sont dûment informés, avant leur investissement, du fait que cette délégation est rendue nécessaire par les contraintes juridiques de la législation du pays tiers, ainsi que des circonstances justifiant la délégation et des risques inhérents à cette délégation;

2° l'organisme de placement collectif ou la société de gestion agissant pour le compte de celui-ci a chargé le dépositaire de déléguer la conservation de ces instruments financiers à une telle entité locale.

Le tiers peut à son tour sous-déléguer ces fonctions, sous réserve des mêmes exigences. En pareil cas, l'article 55, § 2, alinéa 1er s'applique par analogie aux parties concernées.

§ 4. Aux fins du présent article, la fourniture de services, telle qu'elle est définie dans la directive 98/26/CE du Parlement européen et du Conseil, par des systèmes de règlement des opérations sur titres tels qu'ils sont 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. 54	**Art. 54**
Au cas où la société de gestion d'organismes de placement collectif est établie dans un Etat membre de l'Espace économique européen autre que la Belgique, le dépositaire conclut un accord écrit avec la société de gestion d'organismes de placement collectif, portant sur la fourniture des informations nécessaires pour permettre au dépositaire de se conformer à ses obligations en vertu de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.	***Abrogé***
Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, peut préciser les obligations applicables au dépositaire d'un organisme de placement collectif géré par une société de gestion d'organismes de placement collectif établie dans un Etat membre de l'Espace économique européen autre que la Belgique, en ce compris les éléments devant figurer dans la convention à conclure entre le dépositaire et la société de gestion d'organismes de placement collectif.	***Abrogé***
Art. 55	**Art. 55**
Le règlement de gestion, les statuts ou les conventions intervenues entre la société d'investissement ou la société de gestion d'organismes de placement collectif et le dépositaire ne peuvent atténuer, limiter ou exclure la responsabilité de ce dernier.	**§ 1er. Le dépositaire est responsable, à l'égard de l'organisme de placement collectif et de ses participants, de la perte par ce dépositaire ou par un tiers auquel la conservation d'instruments financiers conservés conformément à l'article 51/1, § 3, 1°, a été déléguée.**
La responsabilité du dépositaire n'est pas affectée par le fait qu'il confie à un tiers tout ou partie des actifs dont il a la garde.	**En cas de perte d'un instrument financier conservé, le dépositaire est tenu de restituer immédiatement un instrument financier de type identique ou le montant correspondant à l'organisme de placement collectif ou à la société de gestion agissant pour le compte de l'organisme de placement collectif. 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 les éviter.**

Le dépositaire est aussi responsable à l'égard de l'organisme de placement collectif et des participants de l'organisme de placement collectif de toute autre perte subie par ceux-ci et résultant de la négligence du dépositaire ou de la mauvaise exécution intentionnelle de ses obligations au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution.

§ 2. La responsabilité du dépositaire visée au paragraphe 1er n'est pas affectée par une éventuelle délégation visée à l'article 52/1.

La responsabilité du dépositaire visée au paragraphe 1er ne peut être exclue ou limitée contractuellement. Tout accord contraire est nul.

§ 3. Les participants de l'organisme de placement collectif peuvent invoquer la responsabilité du dépositaire (a) directement ou (b) indirectement par le biais de la société de gestion ou de la société d'investissement, pour autant que cela n'entraîne pas la répétition des recours ou l'inégalité de traitement des participants.

(…)

Art. 96/1

Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont, dans cette mesure, soumises au contrôle de la FSMA.

L'article 96, §§ 1er à 4 s'applique par analogie.

(…)

Art. 96/1

Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont, dans cette mesure, soumises au contrôle de la FSMA.

L'article 96, §§ 1er à 4 s'applique par analogie.

Sans préjudice de l'alinéa premier, au cas où un établissement de droit belge (a) est désigné par le biais d'une succursale comme dépositaire d'un organisme de placement collectif qui répond aux conditions de la directive 2009/65/CE et qui relève du droit d'un autre Etat membre ou (b) est désigné comme dépositaire d'un organisme de placement collectif de droit belge géré par une société de gestion de droit étranger, cet établissement fournit, à la demande de la FSMA, toutes les informations qu'il a recueillies dans l'exercice de ses missions et

qui peuvent être nécessaires pour les autorités compétentes de l'organisme de placement collectif ou de la société de gestion.

Dans ce cas, la FSMA communique sans retard les informations reçues aux autorités compétentes de l'organisme de placement collectif et de la société de gestion.

(…) (…)

(…) (…)

Art. 83/1

Les articles 213/1 à 213/4 s'appliquent par analogie en ce qui concerne les sociétés d'investissement qui ne font pas usage de la possibilité prévue à l'article 44.

(…) (…)

CHAPITRE 3/1

Politique de rémunération

(…) (…)

Art. 213/1

Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif élaborent et appliquent des politiques et des pratiques de rémunération qui soient compatibles avec une gestion saine et efficace des risques, la favorisent et n'encouragent pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, ni ne nuisent à l'obligation de la société de gestion d'organismes de placement collectif d'agir au mieux des intérêts de l'organisme de placement collectif.

Les politiques et pratiques de rémunération portent notamment sur les composantes fixe et variable des salaires et les prestations de pension discrétionnaires.

Les politiques et pratiques de rémunération s'appliquent aux catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction

de contrôle, et tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur les profils de risque des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ou des organismes de placement collectif qu'elles gèrent.

Art. 213/2

Lorsqu'elles définissent et appliquent les politiques de rémunération visées à l'article 213/1, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif respectent les principes suivants d'une manière et dans une mesure qui soient adaptées à leur taille et à leur organisation interne, ainsi qu'à la nature, à la portée et à la complexité de leurs activités:

1° la politique de rémunération est compatible avec une gestion saine et efficace des risques, la favorise et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque, le règlement ou les statuts des organismes de placement collectif que la société de gestion d'organismes de placement collectif gère;

2° la politique de rémunération est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère et à ceux des participants dans ces organismes de placement collectif, et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts;

3° la politique de rémunération est adoptée par le conseil d'administration de la société de gestion d'organismes de placement collectif, lequel adopte et réexamine au moins une fois par an les principes généraux de la politique de rémunération et est responsable de leur mise en oeuvre et la supervise. Les tâches visées au présent point ne sont exécutées que par des membres du conseil d'administration qui n'exercent aucune fonction exécutive au sein de la société de gestion concernée et sont spécialisés dans la gestion des risques et les systèmes de rémunération;

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 est conforme aux politiques et procédures de rémunération adoptées par le conseil d'administration dans l'exercice de sa mission de surveillance;

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 directement supervisée par le comité de rémunération, lorsqu'un tel comité existe;

7° lorsque la rémunération varie en fonction des performances, son montant total est établi en combinant l'évaluation au regard des performances de la personne et de l'unité opérationnelle ou de l'organisme de placement collectif concernés et au regard de leurs risques avec celle des résultats d'ensemble de la société de gestion lors de l'évaluation des performances individuelles, en tenant compte de critères financiers et non financiers;

8° l'évaluation des performances s'inscrit dans un cadre pluriannuel adapté à la période de détention recommandée aux participants de l'organisme de placement collectif géré par la société de gestion d'organismes de placement collectif, afin de garantir qu'elle porte bien sur les performances à long terme de l'organisme de placement collectif et sur ses risques d'investissement et que le paiement effectif des composantes de la rémunération qui dépendent des performances s'échelonne sur la même période;

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 d'engagement;

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

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 pertinents actuels et futurs;

13° en fonction de la structure juridique de l'organisme de placement collectif et de son règlement ou de ses statuts, une part importante, et dans tous les cas au moins égale à 50 % de toute la composante variable de la rémunération, consiste en des parts de l'organisme de placement collectif concerné, en une participation équivalente, ou en des instruments liés aux actions ou en des instruments non numéraires équivalents présentant des incitations aussi efficaces que les instruments visés au présent point, à moins que la gestion de l'organisme de placement collectif ne représente moins de 50 % du portefeuille total géré par la société de gestion d'organismes de placement collectif, 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère et sur ceux des participants de ces organismes de placement collectif. 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° une part substantielle, et dans tous les cas au moins égale à 40 %, de la composante variable de la rémunération, est reportée pendant une période appropriée, compte tenu de la période de détention recommandée aux participants de l'organisme de placement collectif concerné; cette part est équitablement proportionnée à la nature des risques liés à l'organisme de placement collectif en question.

La période visée au présent point est d'au moins trois ans; 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 elle est compatible avec la situation financière de la société de gestion d'organismes de placement collectif dans son ensemble et si elle est justifiée par les performances de l'unité opérationnelle, de l'organisme de placement collectif et de la personne concernés.

Le montant total des rémunérations variables est en général considérablement réduit lorsque la société de gestion d'organismes de placement collectif ou l'organisme de placement collectif 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif et des organismes de placement collectif qu'elle gère.

Si le salarié quitte la société de gestion d'organismes de placement collectif avant la retraite, les prestations de pension

discrétionnaires sont conservées par la société de gestion pour une période de cinq ans sous la forme d'instruments visés au point 13°. Dans le cas d'un salarié qui atteint l'âge de la retraite, les prestations de pension discrétionnaires sont versées au salarié sous la forme d'instruments visés 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 pour contrecarrer l'incidence de l'alignement sur le risque incorporé dans ses conventions de rémunération;

18° la rémunération variable n'est pas versée par le biais d'instruments ou de méthodes qui facilitent le contournement des exigences établies dans la présente loi. »

Art. 231/3

Les principes énoncés à l'article 213/2 s'appliquent à tout type d'avantage payé par la société de gestion d'organismes de placement collectif, à tout montant payé directement par l'organisme de placement collectif lui-même, y compris les commissions de performance, et à tout transfert de parts de l'organisme de placement collectif, effectués en faveur des catégories de personnel, y compris la direction générale, les preneurs de risques et les personnes exerçant une fonction de contrôle, ainsi que tout salarié qui, au vu de sa rémunération globale, se situe dans la même tranche de rémunération que la direction générale et les preneurs de risques, dont les activités professionnelles ont une incidence substantielle sur leur profil de risque ou sur le profil de risque de l'organisme de placement collectif qu'ils gèrent.

Art. 231/4

Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui sont importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne ainsi que la nature, la

portée et la complexité de leurs activités créent un comité de rémunération. Celui-ci est institué de manière 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 institué, le cas échéant, conformément aux orientations de l'AEMF visées à l'article 14*bis*, paragraphe 4 de la Directive 2009/65/CE, 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 de la société de gestion d'organismes de placement collectif ou l'organisme de placement collectif concerné et que l'organe de direction est appelé à arrêter dans l'exercice de sa mission de surveillance. Le comité de rémunération est présidé par un membre de l'organe légal d'administration qui n'exerce pas de fonctions exécutives au sein de la société de gestion concernée. Les membres du comité de rémunération sont des membres de l'organe légal d'administration qui n'exercent pas de fonctions exécutives au sein de la société de gestion concernée.

Lors de la préparation de ses décisions, le comité de rémunération tient compte des intérêts à long terme des participants et des autres parties prenantes ainsi que de l'intérêt public.

Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut préciser ce qu'il y a lieu d'entendre par sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui sont importantes par leur taille ou la taille des organismes de placement collectif qu'elles gèrent, leur organisation interne ainsi que la nature, la portée et la complexité de leurs activités.

(…)

Art. 41

§ 2. La société d'investissement doit également disposer des moyens matériels, humains et techniques lui assurant une organisation administrative, comptable, financière et

(…)

Art. 41

§ 2. La société d'investissement doit également disposer des moyens matériels, humains et techniques lui assurant une organisation administrative, comptable, financière et

technique qui lui soit propre et qui soit appropriée aux activités qu'elle exerce ou entend exercer.

Elle doit disposer notamment de mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique appropriés à ses activités.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, ce qu'il y a lieu d'entendre par organisation administrative, comptable, financière et technique propre et appropriée.

(…)

Art. 96

(…)

§ 3. Elle peut procéder à des inspections sur place auprès de l'organisme de placement collectif, de la société de gestion d'organismes de placement collectif désignée et de toute autre entité qui exerce, directement ou indirectement, des fonctions de gestion pour compte de l'organisme de placement collectif, ainsi qu'auprès du dépositaire, et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par ceux-ci, en vue :

(…)

Art. 115

§ 1er. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société d'investissement et/ou une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée [et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables] un délai dans lequel :

a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent titre ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou

b) elle doit apporter les adaptations qui

technique qui lui soit propre et qui soit appropriée aux activités qu'elle exerce ou entend exercer.

Elle doit disposer notamment de mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique appropriés à ses activités.

Le Roi précise, par arrêté pris sur avis de la FSMA, ce qu'il y a lieu d'entendre par organisation administrative, comptable, financière et technique propre et appropriée.

(…)

Art. 96

(…)

§ 3. Elle peut procéder à des inspections sur place auprès de l'organisme de placement collectif, de la société de gestion d'organismes de placement collectif désignée et de toute autre entité qui exerce, directement ou indirectement, des fonctions de gestion pour compte de l'organisme de placement collectif, ainsi qu'auprès du dépositaire, et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par ceux-ci, **ainsi qu'exiger les enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou autres échanges de données existants détenus par les personnes susmentionnées** en vue :

(…)

Art. 115

§ 1er. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société d'investissement et/ou une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée [et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables] un délai dans lequel :

a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent titre ou des arrêtés ou règlements pris pour son exécution, ou

b) 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.

s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative, comptable, technique ou financière ou à son contrôle interne.

Si la personne ou l'entité concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la personne ou l'entité concernée entendue ou à tout le moins dûment convoquée, lui infliger une astreinte à raison d'un montant maximum de 2 500 000 euros par infraction ou de 50 000 euros par jour de retard.

« Si la 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 1er, 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. »

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci, infliger à un organisme de placement collectif de droit belge [et/ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables], une amende administrative qui ne peut être inférieure à 5 000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 euros.

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci, infliger à un organisme de placement collectif de droit belge [et/ou à une société de gestion d'organismes de placement collectif désignée et/ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables], une amende administrative ~~qui ne peut être inférieure à 5 000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 euros~~.

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.

§ 2/1. 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 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.

(…)

Art. 201

(…)

§ 2. La société de gestion d'organismes de placement collectif doit également disposer des moyens matériels, humains et techniques lui assurant une organisation administrative, comptable, financière et technique qui lui soit

(…)

Art. 201

(…)

§ 2. La société de gestion d'organismes de placement collectif doit également disposer des moyens matériels, humains et techniques lui assurant une organisation administrative, comptable, financière et technique qui lui soit

propre et qui soit appropriée aux fonctions de gestion qu'elle entend exercer et aux services d'investissement qu'elle entend prester. Elle doit disposer, notamment, de mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique. Elle tient compte à cet égard de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, ainsi que des risques y afférents.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, précise ce qu'il y a lieu d'entendre par moyens matériels, humains et techniques assurant une organisation propre à la société de gestion d'organismes de placement collectif et appropriée à ses activités.

(…)

Art. 236

(…)

§ 3. Elle peut procéder à des inspections sur place auprès de la société de gestion d'organismes de placement collectif et auprès de toute entité qui exerce, directement ou indirectement, des activités pour compte de la société de gestion d'organismes de placement collectif et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par la société de gestion d'organismes de placement collectif, en vue :

(…)

Art. 254

Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut publier qu'une société de gestion d'organismes de placement collectif, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 4, point 20, de la Directive 2006/48/CE du 14 juin 2006 ou une compagnie financière mixte ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions du présent livre ou des arrêtés et

propre et qui soit appropriée aux fonctions de gestion qu'elle entend exercer et aux services d'investissement qu'elle entend prester. Elle doit disposer, notamment, de mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique. Elle tient compte à cet égard de la nature, du volume et de la complexité de ces activités, ainsi que des risques y afférents.

Le Roi, par arrêté pris sur avis de la FSMA, précise ce qu'il y a lieu d'entendre par moyens matériels, humains et techniques assurant une organisation propre à la société de gestion d'organismes de placement collectif et appropriée à ses activités.

(…)

Art. 236

(…)

§ 3. Elle peut procéder à des inspections sur place auprès de la société de gestion d'organismes de placement collectif et auprès de toute entité qui exerce, directement ou indirectement, des activités pour compte de la société de gestion d'organismes de placement collectif et prendre connaissance et copie, sans déplacement, de toute information détenue par la société de gestion d'organismes de placement collectif, **ainsi qu'exiger les enregistrements des conversations téléphoniques, des communications électroniques ou autres échanges de données existants détenus par les personnes susmentionnées** en vue :

(…)

Art. 254

Abrogé

règlements pris pour son exécution. Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.

Art. 255

§ 1er. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société de gestion d'organismes de placement collectif, à une compagnie financière, à une compagnie mixte telle que visée à l'article 254, à une compagnie financière mixte ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables], un délai dans lequel:

a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent livre ou des arrêtés pris pour son exécution, ou

b) elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative, comptable, financière ou technique, ou à son contrôle interne.

Si l'entreprise concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, la société entendue ou à tout le moins dûment convoquée, lui infliger une astreinte à raison d'un montant maximum de 2 500 000 euros par infraction ou de 50 000 euros par jour de retard.

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate

Art. 255

§ 1er. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut fixer à une société de gestion d'organismes de placement collectif, 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 une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables], un délai dans lequel:

a) elle doit se conformer à des dispositions déterminées du présent livre ou des arrêtés pris pour son exécution, ou

b) elle doit apporter les adaptations qui s'imposent à sa structure de gestion, à son organisation administrative, comptable, financière ou technique, ou à son contrôle interne.

« Si l'entreprise concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, l'entreprise ayant pu faire valoir ses moyens :

1° rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1er, 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 l'entreprise 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. » ;

§ 2. Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi et sans préjudice des mesures définies par d'autres lois ou d'autres règlements, la FSMA peut, lorsqu'elle constate

une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci, infliger à une société de gestion d'organismes de placement collectif, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 254, à une compagnie financière mixte ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables, de droit belge ou de droit étranger] établie en Belgique, une amende administrative qui ne peut être inférieure à 5 000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 euros.

une infraction aux dispositions de la présente loi ou aux mesures prises en exécution de celles-ci, infliger à une société de gestion d'organismes de placement collectif, à une compagnie financière, à une compagnie mixte visée à l'article 254, à une compagnie financière mixte ou à une autre entité à laquelle des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables, de droit belge ou de droit étranger] établie en Belgique, une amende administrative ~~**qui ne peut être inférieure à 5 000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2 500 000 euros.**~~

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 entreprises visées à l'alinéa premier, lorsque ceux-ci sont reconnus responsables de l'infraction.

§ 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 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.
(…)	(…)
Art. 3	**Art. 3**
Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, l'on entend:	Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, l'on entend:
	~~**52° par "loi du 22 mars 2006" : la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers;**~~
(…)	(…)
	Art. 3/1
	§ 1er. Les références à la présente loi ou à la Directive 2009/65/CE, ou à l'une de leurs dispositions, incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu de la Directive 2009/65/CE.
	§ 2. La présente loi peut également être citée sous l'intitulé abrégé « loi OPCVM ».
(…)	(…)
	Art. 5/1
	Il est interdit à toute personne de commercialiser auprès du public en Belgique des parts d'organisme de placement collectif qui ne disposent pas de l'inscription exigée 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.
	La commercialisation de parts d'organismes de placement collectif admis à la négociation sur un marché réglementé ou sur un MTF, au sens respectivement de l'article 2, alinéa 1er, 3°, 4° et 6°, de la loi du 2 août 2002 n'est pas visée par le présent article.
(…)	(…)
Art. 8	**Art. 8**
(…)	(…)
§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si :	§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si :
(…)	(…)
Le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir des parts prioritaires.	~~**Le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir des parts prioritaires ;**~~
(…)	(…)
Art. 71	**Art. 71**
Seuls les personnes ou établissements suivants peuvent pratiquer l'intermédiation dans le cadre d'offres publiques de [parts] d'organismes de placement collectif, visées à l'article 3, 13°, a), i), effectuées en Belgique :	Seuls les personnes ou établissements suivants peuvent pratiquer l'intermédiation dans le cadre d'offres publiques de [parts] d'organismes de placement collectif, visées à l'article 3, 13°, a), i), effectuées en Belgique :
(…)	(…)
l) les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif relevant du droit d'Etats qui ne sont pas membres de l'Espace économique européen et opérant en Belgique en vertu du livre III de la partie III de la présente loi, pour autant que leur intervention en qualité d'intermédiaire soit conforme au statut auquel elles sont soumises en vertu de la présente loi.	**l) les sociétés de gestion de droit étranger visées par la directive 2011/61/UE et opérant en Belgique en vertu du livre III de la partie IV de la loi du 19 avril 2014;**

L'alinéa 1er ne porte pas préjudice à la possibilité pour l'offrant ou pour l'organisme de placement collectif de recueillir lui-même les acceptations de son offre de titres.	**L'alinéa 1er ne porte pas préjudice**
	a) à la possibilité pour l'organisme de placement collectif de placer lui-même ses parts 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 parts 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'organisme de placement collectif de confier cette tâche à une entreprise liée à l'organisme de placement collectif ou à l'offrant dans le cas où l'offre s'adresse aux membres du personnel de l'entreprise liée.
(…)	(…)
Art. 86	**Art. 86**
2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent être suspendus ;	2° les cas dans lesquels le droit de libre entrée et de libre sortie peuvent <u>ou doivent</u> être suspendus ;
Art. 155	**Art. 155**
§ 1er. 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 ne peuvent être rendus publics qu'après avoir été approuvés par la FSMA.	§ 1er. 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 ne peuvent être rendus publics qu'après avoir été approuvés par la FSMA.
Aucune mention de l'intervention de la FSMA ne peut être faite dans les avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent.	Aucune mention de l'intervention de la FSMA ne peut être faite dans les avis, publicités ou autres documents qui se rapportent à une offre ou qui l'annoncent ou la recommandent.
Toutefois, les avis et autres documents relatifs à la vie sociale de l'OPCA sont communiqués préalablement à la FSMA mais ne sont pas	Toutefois, les avis et autres documents relatifs à la vie sociale de ~~l'**OPCA**~~ <u>l'**organisme de placement collectif**</u> sont communiqués

soumis à l'alinéa 1er.

Les articles 63, § 4, 65, § 3, et 66 à 70 sont applicables.

(…)

Art. 202

§ 1er. La société de gestion d'organismes de placement collectif peut confier à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs de ses fonctions de gestion d'organismes de placement collectif, visées à l'article 3, 22°, a), b) ou c), moyennant, notamment, le respect des conditions fixées ci-dessous.

(…)

5° L'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 22°, b) ne peut être confié à un tiers que moyennant le respect des conditions établies ci-dessous.

(…)

b) En ce qui concerne les organismes de placements collectifs répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE, l'exercice de ladite fonction peut être confié à une entreprise établie en Belgique, ou, dans les conditions établies par la présente loi, à une entreprise établie dans un autre Etat membre de l'Espace économique européen.

Art. 236/1

Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont, dans cette mesure, soumises au contrôle de la FSMA. Les paragraphes 1er à 4 de l'article 236 s'appliquent par analogie.

(…)

préalablement à la FSMA mais ne sont pas soumis à l'alinéa 1er.

Les articles 60, § 3, alinéa 3, 63, § 4 et 67 à 70 sont applicables.

(…)

Art. 202

§ 1er. La société de gestion d'organismes de placement collectif peut confier à un tiers, par contrat de mandat ou contrat d'entreprise, l'exercice, pour son propre compte, d'une ou de plusieurs de ses fonctions de gestion d'organismes de placement collectif, visées à l'article 3, 22°, a), b) ou c), moyennant, notamment, le respect des conditions fixées ci-dessous.

(…)

5° L'exercice de la fonction de gestion visée à l'article 3, 22°, b) ne peut être confié à un tiers que moyennant le respect des conditions établies ci-dessous.

(…)

b) L'exercice de cette fonction de gestion ne peut être confié qu'à une entreprise établie en Belgique ou, dans les conditions prévues par la présente loi, à une société de gestion d'organismes de placement collectif qui relève du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen.

Art. 236/1

Les autres entités auxquelles des dispositions de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution sont applicables sont, dans cette mesure, soumises au contrôle de la FSMA. **Les paragraphes 2 à 4** de l'article 236 s'appliquent par analogie.

(…)

« Section 3

Surveillance du groupe »

(…) (…)

Art. 241/1

§ 1er. 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 :

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° "entreprise réglementée" : une personne morale qui est soit une entreprise d'investissement telle que définie à l'article 3 de la loi du [...] 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 1er, § 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) 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 [...] 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";

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 [...] 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, § 1er, 26° et aux Sections Ire, 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 sociétés de gestion 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.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1er, 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 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. 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.
(…)	(…)
Art. 260	**Art. 260**
§ 1er . Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif visées au présent chapitre qui demandent de gérer un organisme de placement collectif établi en Belgique fournissent les documents suivants à la FSMA :	§ 1er . Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif visées au présent chapitre qui demandent de gérer un organisme de placement collectif établi en Belgique fournissent les documents suivants à la FSMA :
1° l'accord écrit conclu avec le dépositaire, conformément à l'article 54;	~~**1° l'accord écrit conclu avec le dépositaire, conformément à l'article 54;**~~
(…)	(…)
Art. 288	**Art. 288**
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 :	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 :
(…)	(…)
2° ceux qui offrent publiquement des parts d'un organisme de placement collectif de droit étranger alors que la FSMA n'a pas reçu la notification visée à l'article 93, paragraphe 3 de la Directive 2009/65/CE ou alors que l'inscription en tant qu'organisme de placement collectif de droit étranger a été révoquée ou en méconnaissance d'une mesure de suspension	2° ceux qui offrent publiquement des parts d'un organisme de placement collectif de droit étranger alors que la FSMA n'a pas reçu la notification visée à l'article 93, paragraphe 3 de la Directive 2009/65/CE ou alors que l'inscription en tant qu'organisme de placement collectif de droit étranger a été révoquée ou en méconnaissance d'une mesure de suspension

ou d'interdiction visée à l'article 157;]	ou d'interdiction visée à l'article 157;
	2°/1 ceux qui commercialisent des parts d'organismes de placement collectif auprès du public en violation de l'article 5/1;
(…)	(…)

Huidige tekst	Gewijzigde tekst
Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders	**Wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders**
(…)	(…)
Art. 3	**Art. 3**
Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder:	Voor de toepassing van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, wordt verstaan onder:
(…)	(…)
4° "openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen aantrekt via een openbaar aanbod in België van rechten van deelneming;	**4° “openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging”: een alternative instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen geheel of gedeeltelijk aantrekt via een openbaar aanbod van effecten in België;**
5° "niet-openbare alternatieve instelling voor collectieve belegging": een alternatieve instelling voor collectieve belegging die haar financiële middelen niet via een openbaar aanbod van rechten van deelneming in België aantrekt;	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;
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 rechten van deelneming 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° "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;
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 rechten van deelneming uitsluitend kunnen worden verworven door dergelijke beleggers of door andere beleggers onder de door de Koning vastgestelde voorwaarden, en	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

die conform de bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten is ingeschreven;	bepalingen van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten is ingeschreven;
(…)	(…)
25° "lidstaat van ontvangst van de beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": naargelang van het geval, één van de volgende definities:	25° "lidstaat van ontvangst van de beheerder van alternatieve instellingen voor collectieve belegging": naargelang van het geval, één van de volgende definities:
(…)	(…)
	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;
(…)	(…)
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, 1°, met uitsluiting van de in het derde lid, 2°, bedoelde beleggers.	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.**
(…)	(…)
34° rechten van deelneming in een alternatieve instelling voor collectieve belegging":	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, en	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
(…)	(…)
79° "wet van 22 maart 2006": de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;	~~**79° "wet van 22 maart 2006": de wet van 22 maart 2006 betreffende de bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten en de distributie van financiële instrumenten;**~~
(…)	(…)
Art. 4	**Art. 4**
De verwijzingen naar deze wet, naar Richtlijn 2011/61/EU of naar één van de bepalingen van deze wet of die Richtlijn houden eveneens een verwijzing in naar de overeenstemmende	**§ 1er** De verwijzingen naar deze wet, naar Richtlijn 2011/61/EU of naar één van de bepalingen van deze wet of die Richtlijn houden eveneens een verwijzing in naar de

bepalingen van de verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Commissie zijn aangenomen krachtens de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU.

overeenstemmende bepalingen van de verordeningen en de technische reguleringsnormen die door de Commissie zijn aangenomen krachtens de bepalingen van Richtlijn 2011/61/EU.

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

Art. 11

(…)

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

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, 43°, van de wet van 3 augustus 2012.

(…)

Art. 11

(…)

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

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, 43°, ~~van de wet van 3 augustus 2012~~.

(…)

Art. 51

(…)

§ 3. Enkel de volgende instellingen en ondernemingen mogen als bewaarder worden aangesteld:

(…)

Art. 51

(…)

§ 3. Enkel de volgende instellingen en ondernemingen mogen als bewaarder worden aangesteld:

(…)

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".

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

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;

(…)

Art. 58

(…)

§ 4. Ingeval het een AICB naar Belgisch recht betreft, kan een deelnemer, bij verlies van de aan de bewaarder toevertrouwde financiële instrumenten, zelf de rechten uitoefenen die de AICB bezit ten aanzien van de bewaarder of ten aanzien van elke persoon aan wie de bewaarder zijn taken heeft gedelegeerd, indien de beheerder niet optreedt binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning.

Ingeval het een AICB naar buitenlands recht betreft, kan de bewaarder, naargelang van de

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**;

(…)

Art. 58

(…)

§ 4. ~~**Ingeval het een AICB naar Belgisch recht betreft, kan een deelnemer, bij verlies van de aan de bewaarder toevertrouwde financiële instrumenten, zelf de rechten uitoefenen die de AICB bezit ten aanzien van de bewaarder of ten aanzien van elke persoon aan wie de bewaarder zijn taken heeft gedelegeerd, indien de beheerder niet optreedt binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning.**~~

De bewaarder kan, naargelang van de rechtsbetrekking tussen hem, de AICB of 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.

Art. 58/1

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.

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.

Art. 67/1

"Art. 67/1. De beheervennootschappen 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 voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.

De effectieve leiding van de beheervennootschap 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 beheervennootschappen van AICB's:

1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;

2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.

Daartoe kan Hij de ter uitvoering van boek III van het Wetboek van economisch recht genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 122, eerste lid, en 123 van het Wetboek van Vennootschappen, de ter uitvoering van de artikelen 92 en 117 van het Wetboek van Vennootschappen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.

In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de in het eerste en het derde lid bedoelde besluiten en reglementen.

De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.

Art. 84

Een beheerder mag in België de rechten van deelneming in elke AICB uit de Europese Unie

Art. 84

Onverminderd de artikelen 30bis en 45, § 2, van de wet van 2 augustus 2002, mag een

die hij beheert, verhandelen mits met name de artikelen 68 tot 72 worden nageleefd en wordt voldaan aan de voorwaarden van dit punt.	**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.**
(…)	(…)
Art. 93	**Art. 93**
Een beheerder mag 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 Economische Ruimte verhandelen zodra aan de in dit punt C vermelde voorwaarden is voldaan.	**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 Economische Ruimte verhandelen zodra aan de in dit punt C vermelde voorwaarden is voldaan.**
(…)	(…)
Art. 102	**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, moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.	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 artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen** moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.
(…)	(…)
Art. 104	**Art. 104**
§ 1. De beheerder die voornemens is om voor de eerste maal AICB's te beheren in een andere lidstaat, moet de FSMA hiervan vooraf in kennis stellen.	§ 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.
Hij bezorgt de FSMA een kennisgeving met de volgende documentatie en informatie:	Hij bezorgt de FSMA een kennisgeving met de volgende documentatie en informatie:
1° de lidstaat waar hij voornemens is om rechtstreeks AICB's te beheren;	**1° de lidstaat waarin de beheerder rechtstreeks AICB's wil beheren en/of de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten wil verlenen;**
(…)	(…)
Art. 108	**Art. 108**

§ 1. De beheerders van AICB's als bedoeld in artikel 106 zijn niet onderworpen aan de bepalingen van Titel I.

(…)

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.

Indien de betrokken beheerder in België ook de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten wenst te verrichten waarvoor hij in zijn lidstaat van herkomst een vergunning heeft verkregen, moet de in het eerste lid vermelde kennisgeving ook duidelijk vermelden welke diensten de beheerder precies voornemens is te verrichten.

(…)

§ 3. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, striktere voorwaarden koppelen aan de verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten aan retailbeleggers, alsook aanvullende vereisten opleggen ten opzichte van de in deze afdeling vermelde vereisten.

(…)

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

§ 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.

(…)

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.

~~**Indien de betrokken beheerder in België ook de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten wenst te verrichten waarvoor hij in zijn lidstaat van herkomst een vergunning heeft verkregen, moet de in het eerste lid vermelde kennisgeving ook duidelijk vermelden welke diensten de beheerder precies voornemens is te verrichten.**~~

(…)

~~**§ 3. De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, striktere voorwaarden koppelen aan de verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten aan retailbeleggers, alsook aanvullende vereisten opleggen ten opzichte van de in deze afdeling vermelde vereisten.**~~

(…)

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.

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 6 april 1995.

(…)

(…)

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;

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;

(…)

(…)

Art. 130

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 derde landen verhandelen zonder openbaar aanbod, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, bestaat een adequate, met de internationale normen strokende samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's die een efficiënte informatieuitwisseling 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

Art. 130

~~**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 derde landen verhandelen zonder openbaar aanbod, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:**~~

~~**1° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van het derde land waar de AICB is gevestigd, bestaat een adequate, met de internationale normen strokende samenwerkingsregeling voor toezicht op systeemrisico's die een efficiënte informatieuitwisseling 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**~~

nietcoöperatieve landen en gebieden van de FATF;	~~nietcoöperatieve landen en gebieden van de FATF;~~
3° het derde land waar de AICB 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 informatieuitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten.	~~3° het derde land waar de AICB 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 informatieuitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten.~~
Art. 131	**Art. 131**
De beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.	~~De beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.~~
Deze kennisgeving omvat:	~~Deze kennisgeving omvat:~~
1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;	~~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;	~~2° het reglement of de statuten van de AICB;~~
3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;	~~3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;~~
4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.	~~4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.~~
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.	~~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.~~
(…)	(…)
Art. 126	**Art. 126**
(…)	(…)
§ 2. De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.	§ 2. De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van **deel III en, in voorkomend geval, deel IV** worden nageleefd.

(…)

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 delen III en IV worden nageleefd.

(…)

Art. 149

De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van delen III en IV worden nageleefd.

(…)

Art. 162

De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden conform de bepalingen van delen III en IV.

(…)

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 delen III en IV.

(…)

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 aanvatten, 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.

Indien de betrokken beheerder in België ook de

(…)

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 **deel III en, in voorkomend geval, deel IV** worden nageleefd.

(…)

Art. 149

De in deze afdeling bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden als de bepalingen van **deel III en, in voorkomend geval, deel IV** worden nageleefd.

(…)

Art. 162

De in dit hoofdstuk bedoelde rechten van deelneming in AICB's mogen uitsluitend in België openbaar worden aangeboden conform de bepalingen van **deel III en, in voorkomend geval, deel IV**.

(…)

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 **deel III.**

(…)

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 aanvatten, 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.

~~**Indien de betrokken beheerder in België ook**~~

in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten wenst te verrichten waarvoor hij in zijn referentielidstaat een vergunning heeft verkregen, moet de in het eerste lid vermelde kennisgeving ook duidelijk vermelden welke diensten de beheerder precies voornemens is te verrichten.

~~**de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten wenst te verrichten waarvoor hij in zijn referentielidstaat een vergunning heeft verkregen, moet de in het eerste lid vermelde kennisgeving ook duidelijk vermelden welke diensten de beheerder precies voornemens is te verrichten.**~~

(…)

(…)

Art. 164

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.

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.

De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, striktere voorwaarden koppelen aan de verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten aan retailbeleggers, alsook aanvullende vereisten opleggen ten opzichte van de in dit hoofdstuk vermelde vereisten.

~~**De Koning kan, bij besluit genomen op advies van de FSMA, striktere voorwaarden koppelen aan de verstrekking van de in artikel 6, lid 4, van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde diensten aan retailbeleggers, alsook aanvullende vereisten opleggen ten opzichte van de in dit hoofdstuk vermelde vereisten.**~~

(…)

(…)

Hoofdstuk III

~~**Hoofdstuk III**~~

Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren

~~**Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht beheren**~~

Art. 166

~~**Art. 166**~~

De in een derde land 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 onder de in dit hoofdstuk gestelde voorwaarden, hetzij rechtstreeks, hetzij via de vestiging van bijkantoren, AICB's naar Belgisch recht beheren.

~~**De in een derde land 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 onder de in dit hoofdstuk gestelde voorwaarden, hetzij rechtstreeks, hetzij via de vestiging van bijkantoren, AICB's naar Belgisch recht beheren.**~~

Art. 167

~~**Art. 167**~~

Daarbij gelden meer bepaald de volgende voorwaarden:

~~**Daarbij gelden meer bepaald de volgende voorwaarden:**~~

1° de beheerder van AICB's heeft een wettelijke

~~**1° de beheerder van AICB's heeft een**~~

vertegenwoordiger aangesteld in België;

~~**wettelijke vertegenwoordiger aangesteld in België;**~~

2° de wettelijke vertegenwoordiger is, samen met de beheerder, de contactpersoon van de beheerder voor de deelnemers in de betrokken AICB's en voor de FSMA. Hij beschikt over de nodige middelen om de compliancefunctie te vervullen overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;

~~**2° de wettelijke vertegenwoordiger is, samen met de beheerder, de contactpersoon van de beheerder voor de deelnemers in de betrokken AICB's en voor de FSMA. Hij beschikt over de nodige middelen om de compliancefunctie te vervullen overeenkomstig deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen;**~~

3° tussen de FSMA 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 informatieuitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;

~~**3° tussen de FSMA 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 informatieuitwisseling garandeert, zodat de FSMA de haar bij de wet toevertrouwde taken kan uitvoeren;**~~

4° 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;

~~**4° 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;**~~

5° het derde land waar de beheerder is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESOModelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten;

~~**5° het derde land waar de beheerder is gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESOModelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten;**~~

6° 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.

~~**6° 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.**~~

Art. 168

~~**Art. 168**~~

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.

~~**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.**~~

Deze kennisgeving omvat:

~~**Deze kennisgeving omvat:**~~

1° de naam van de wettelijke vertegenwoordiger van de beheerder en de plaats waar hij is gevestigd;

~~**1° de naam van de wettelijke vertegenwoordiger van de beheerder en de plaats waar hij is gevestigd;**~~

2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;

~~**2° een programma van werkzaamheden waarin met name wordt vermeld welke diensten hij wil verlenen en welke AICB's hij wil beheren;**~~

3° het bewijs dat is voldaan aan de voorwaarden van het vorige artikel.

~~**3° het bewijs dat is voldaan aan de voorwaarden van het vorige artikel.**~~

Art. 169

~~**Art. 169**~~

Als een beheerder voornemens is om zijn werkzaamheden in België uit te oefenen via de vestiging van een bijkantoor, bevat de in artikel 168 bedoelde kennisgeving eveneens:

~~**Als een beheerder voornemens is om zijn werkzaamheden in België uit te oefenen via de vestiging van een bijkantoor, bevat de in artikel 168 bedoelde kennisgeving eveneens:**~~

1° de organisatiestructuur van het bijkantoor;

~~**1° de organisatiestructuur van het bijkantoor;**~~

2° het adres van het bijkantoor;

~~**2° het adres van het bijkantoor;**~~

3° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.

~~**3° naam en contactgegevens van de personen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van het bijkantoor.**~~

Art. 170

~~**Art. 170**~~

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.

~~**De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het inschrijvingsdossier permanent bijgewerkt zou zijn.**~~

Art. 171

~~**Art. 171**~~

De FSMA stelt de lijst op van de beheerders die gevestigd zijn in een derde land als bedoeld in het vorige artikel en publiceert deze lijst, alsook alle wijzigingen die erin worden aangebracht, op haar website.

~~**De FSMA stelt de lijst op van de beheerders die gevestigd zijn in een derde land als bedoeld in het vorige artikel en publiceert deze lijst, alsook alle wijzigingen die erin worden aangebracht, op haar website.**~~

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 de zijn activiteiten.

~~**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 de zijn activiteiten.**~~

Art. 172

~~**Art. 172**~~

De rechten van deelneming in AICB's als

~~**De rechten van deelneming in AICB's als**~~

bedoeld in dit hoofdstuk, mogen niet worden verhandeld aan retailbeleggers in België.

~~bedoeld in dit hoofdstuk, mogen niet worden verhandeld aan retailbeleggers in België.~~

Chapitre IV

~~Chapitre IV~~

Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België

~~Kleinschalige beheerders gevestigd in een derde land, zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die alternatieve instellingen voor collectieve belegging verhandelen in België~~

Art. 173

~~Art. 173~~

Een in een derde land 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, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:

~~Een in een derde land 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, voor zover hij aan de volgende voorwaarden voldoet:~~

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.

~~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 de artikelen 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82 en 83 na ingeval een AICB die hij verhandelt in het toepassingsgebied van deze bepalingen valt.

~~Daarnaast leeft de beheerder ook de 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;

~~Op verzoek, verstrekt de beheerder de FSMA elk kwartaal een gedetailleerd overzicht van alle AICB's die hij beheert;~~

2° 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;

~~2° 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;~~

3° het derde land waar de beheerder is gevestigd, staat niet op de lijst van nietcoöperatieve landen en gebieden van de FATF;

~~3° het derde land waar de beheerder is gevestigd, staat niet op de lijst van nietcoöperatieve landen en gebieden van de FATF;~~

4° het derde land waar de beheerder is

~~4° het derde land waar de beheerder is~~

gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESOModelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten.

~~**gevestigd, heeft met België een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESOModelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en een doeltreffende informatie-uitwisseling in fiscale aangelegenheden waarborgt, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten.**~~

Art. 174

~~**Art. 174**~~

De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

~~**De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.**~~

Deze kennisgeving omvat:

~~**Deze kennisgeving omvat:**~~

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld waar zij is gevestigd;

~~**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; 2

~~**2° het reglement of de statuten van de AICB; 2**~~

3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;

~~**3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;**~~

4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.

~~**4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.**~~

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.

~~**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.**~~

Art. 175

~~**Art. 175**~~

De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.

~~**De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.**~~

Art. 176

~~**Art. 176**~~

Een in een derde land 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 derde landen verhandelen voor zover hij aan de

~~**Een in een derde land 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 derde landen verhandelen voor zover hij**~~

volgende voorwaarden voldoet:

~~aan de volgende voorwaarden voldoet:~~

1° de betrokken beheerder leeft 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.

~~1° de betrokken beheerder leeft 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

~~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;

~~Op verzoek, verstrekt de beheerder de FSMA elk kwartaal een gedetailleerd overzicht van alle AICB's die hij beheert;~~

2° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn 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° tussen de FSMA en de toezichthoudende autoriteiten van de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn 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;~~

3° de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, staan niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;

~~3° de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, staan niet op de lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden van de FATF;~~

4° de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, hebben 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 die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.

~~4° de derde landen waar de betrokken beheerder en AICB zijn gevestigd, hebben 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 die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt.~~

Art. 177

~~Art. 177~~

De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.

~~De betrokken beheerder maakt aan de FSMA een kennisgeving over voor elke AICB die hij voornemens is te verhandelen in België.~~

Deze kennisgeving omvat:

~~Deze kennisgeving omvat:~~

1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld

~~1° een kennisgevingsbrief met daarin een programma van werkzaamheden waarin de AICB wordt geïdentificeerd en wordt vermeld~~

waar zij is gevestigd;	~~**waar zij is gevestigd;**~~
2° het reglement of de statuten van de AICB;	~~**2° het reglement of de statuten van de AICB;**~~
3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;	~~**3° een beschrijving van de AICB of enige informatie over haar die ter beschikking is gesteld van de deelnemers;**~~
4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.	~~**4° het bewijs dat is voldaan aan de vereisten van het vorige artikel.**~~
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.	~~**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.**~~
Art. 178	~~**Art. 178**~~
De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.	~~**De beheerder deelt de FSMA onverwijld alle nodige gegevens mee opdat het dossier permanent bijgewerkt zou zijn.**~~
Art. 179	~~**Art. 179**~~
De rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in dit hoofdstuk, mogen niet worden verhandeld aan retailbeleggers in België.	~~**De rechten van deelneming in AICB's als bedoeld in dit hoofdstuk, mogen niet worden verhandeld aan retailbeleggers in België.**~~
(…)	(…)
Art. 180/1	**Art. 180/1**
	« 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 30*bis*, 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 gereglementeerde 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.".
Art. 184	**Art. 184**
(…)	(…)
§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:	§ 2. Alle deelnemers hebben gelijke rechten; er mogen geen verschillende categorieën van rechten van deelneming worden gecreëerd, tenzij:
(…)	(…)
Het beheerreglement of de statuten kunnen in preferente rechten van deelneming voorzien	~~Het beheerreglement of de statuten kunnen in preferente rechten van deelneming voorzien~~
(…)	(…)
Art. 186	**Art. 186**
§ 1. De rechten van de deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn vertegenwoordigd door (a) op naam gestelde rechten van deelneming, (b) gedematerialiseerde rechten van deelneming of, (c) voor zover de toepasselijke wettelijke bepalingen dit toestaan, aan toonder gestelde rechten van deelneming.	§ 1. De rechten van de deelnemers in een gemeenschappelijk beleggingsfonds zijn vertegenwoordigd door (a) op naam gestelde rechten van deelneming, (b) gedematerialiseerde rechten van deelneming of, (c) voor zover de toepasselijke wettelijke bepalingen dit toestaan, aan toonder gestelde rechten van deelneming.
	§ 1/1. Een gemeenschappelijk beleggingsfonds wordt als Belgisch beschouwd als het op de in artikel 200 bedoelde lijst is ingeschreven.
(…)	(…)
Art. 194	**Art. 194**
§ 1. Artikel 186, §§ 1 en 2, en de artikelen 188 en 189 zijn van toepassing op de gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een vast aantal rechten van deelneming.	**§ 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.**
(…)	(…)
Art. 210	**Art. 210**
(…)	(…)
	§ 3. Indien de beleggingsvennootschap een

beheervennootschap, met toepassing van artikel 10, § 2, heeft aangesteld, zijn de artikelen 208 en 209 niet van toepassing.

Art. 225

(…)

§ 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 adviezen 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.

(…)

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 aan de mogelijkheid die de bieder of de AICB heeft om de aanvaardingen van zijn openbaar aanbod zelf in te zamelen.

Art. 225

(…)

§ 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.

(…)

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 gereglementeerde 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.

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, 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.

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.

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 worden geschorst;

(…)

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;

(…)

Art. 253

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels de AICB's hun boekhouding voeren, in voorkomend

Art. 253

De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels de AICB's hun boekhouding voeren, in voorkomend

geval, per compartiment, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opstellen en openbaar maken. Wat de beleggingsvennootschappen betreft, kan Hij afwijken van artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen, alsook de regels genomen met toepassing van de wet van 17 juli 1975 met betrekking tot de boekhouding van de ondernemingen en, onder de voorwaarden van artikel 122, eerste lid, van het Wetboek van Vennootschappen, de regels genomen met toepassing van artikel 92 van het Wetboek van Vennootschappen aanpassen, wijzigen en aanvullen.

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

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 rechten van deelneming openbaar aanbieden in België.

(…)

Art. 262

In afwijking van artikel 58, § 4, tweede lid, kan een deelnemer, bij verlies van de aan de bewaarder toevertrouwde financiële instrumenten, zelf de rechten uitoefenen die de AICB bezit ten aanzien van de bewaarder of ten aanzien van elke persoon aan wie de bewaarder zijn taken heeft gedelegeerd, indien de beheerder niet optreedt binnen drie maanden na de hem daartoe gestuurde aanmaning.

Art. 269

De AICB voert haar beleggingen uit in activa uit de categorieën van beleggingen die openstaan voor AICB's naar Belgisch recht.

De regels inzake het beleggingsbeleid van de

geval, per compartiment, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opstellen en openbaar maken. Wat de beleggingsvennootschappen betreft, kan Hij afwijken van artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen, alsook de regels genomen met toepassing **van boek III van het Wetboek van economisch recht** en, onder de voorwaarden van artikel 122, eerste lid, van het Wetboek van Vennootschappen, de regels genomen met toepassing van artikel 92 van het Wetboek van Vennootschappen aanpassen, wijzigen en aanvullen.

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

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.

(…)

Art. 262

In afwijking van artikel 58, § 4, kunnen de deelnemers de aansprakelijkheid van de bewaarder (a) rechtstreeks dan wel (b) onrechtstreeks via de beheervennootschap of de AICB inroepen, op voorwaarde dat een en ander niet leidt tot duplicatie van rechtsmiddelen of tot ongelijke behandeling van de deelnemers.

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 AICB's naar Belgisch recht.

Art. 278

De AICB voert haar beleggingen uit in activa uit de categorieën van beleggingen die openstaan voor 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 AICB's naar Belgisch recht.

Art. 284

§ 1. De artikelen 186, § 1, tweede lid, en §§ 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 institutionele gemeenschappelijke beleggingsfondsen met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

(…)

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een institutioneel gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

(…)

Art. 285

§ 1. Een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal wordt opgericht als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen.

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 institutionele beleggingsvennootschap met een veranderlijk

AICB mogen niet afwijken van de geldende regels voor de overeenstemmende categorie van beleggingen die openstaat voor **openbare** AICB's naar Belgisch recht.

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.

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.

(…)

§ 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 boek IV, titel IX of boek XI van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

(…)

Art. 285

§ 1. Een institutionele beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal wordt opgericht als naamloze vennootschap of als commanditaire vennootschap op aandelen.

Artikel 190, tweede lid, **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

aantal rechten van deelneming.

De artikelen 78, 79, eerste lid, 96, 4°, 5° en 6°, 141, 439, 440 tot 442, 445 tot 448, 453, eerste lid, 1°, 458, 460, eerste lid, 463, vierde lid, 465, derde lid, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 tot 590, 592 tot 600, 603 tot 607, 612 tot 617, 619 tot 628, 633 en 634, van het Wetboek van Vennootschappen zijn niet van toepassing.

(…)

Art. 293

(…)

§ 4. In geval van ontbinding, vereffening of herstructurering van een privaat gemeenschappelijk beleggingsfonds met een veranderlijk aantal rechten van deelneming zijn de bepalingen van boek IV, titel IX of boek XI, van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

Art. 319

§ 1. Dit artikel bevat 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 beheervennootschappen gelden naast de bepalingen van deel II en van Verordening 231/2013.

(…)

deelneming.

De artikelen 78, 79, eerste lid, 96, 4°, 5° en 6°, 141, 439, 440 tot 442, 445 tot 448, 453, eerste lid, 1°, 458, 460, eerste lid, 463, vierde lid, 465, derde lid, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 tot 590, 592 tot 600, 603 tot 607, 612 tot 617, **618, zesde en zevende lid**, 619 tot 628, 633 en 634, van het Wetboek van Vennootschappen zijn niet van toepassing.

(…)

Art. 293

(…)

§ 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 boek IV, titel IX of boek XI, van het Wetboek van Vennootschappen van overeenkomstige toepassing.

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 beheervennootschappen gelden naast de bepalingen van deel II en van Verordening 231/2013.

(…)

§ 7. Onverminderd de bevoegdheden van het wettelijke bestuursorgaan inzake de vaststelling van het algemeen beleid als bepaald bij het Wetboek van Vennootschappen, nemen de personen belast met de effectieve leiding van de beheervennootschap, in voorkomend geval het directiecomité, onder toezicht van het wettelijke bestuursorgaan 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 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.

Onverminderd de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, dient het wettelijke bestuursorgaan 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, en neemt het kennis van de genomen passende maatregelen.

De personen belast met de effectieve leiding, in voorkomend geval het directiecomité, lichten minstens jaarlijks het wettelijke bestuursorgaan, 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.

Art. 320

(…)

Art. 320

(…)

§ 3. Wanneer een beheervennootschap operationele taken die van kritiek belang zijn voor een continue en bevredigende dienstverlening inzake beleggingsdiensten aan haar klanten, aan derden uitbesteedt, neemt zij passende maatregelen om het hiermee gepaard gaande operationeel risico te beperken.

De in het eerste lid bedoelde uitbesteding mag geen wezenlijke afbreuk doen aan het passende karakter van de interne controleprocedures van de 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.
Art. 333	**Art. 333**
De beheervennootschappen 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 voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.	~~**De beheervennootschappen 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 voorschriften van dit deel of de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen zijn nageleefd.**~~
De effectieve leiding van de beheervennootschap 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 effectieve leiding van de beheervennootschap 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 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	~~**De Koning bepaalt, bij besluit genomen op advies van de FSMA, volgens welke regels alle**~~

beheervennootschappen van AICB's:

1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;

2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.

Daartoe kan Hij de ter uitvoering van de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 122, eerste lid, en 123 van het Wetboek van Vennootschappen, de ter uitvoering van de artikelen 92 en 117 van het Wetboek van Vennootschappen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.

In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de in het eerste en het derde lid bedoelde besluiten en reglementen.

De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.

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° artikel 333.

§ 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 beheervennootschap, 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

~~**beheervennootschappen van AICB's:**~~

~~**1° hun boekhouding voeren, inventarisramingen verrichten en hun jaarrekening opmaken en openbaar maken;**~~

~~**2° hun geconsolideerde jaarrekening opmaken, controleren en openbaar maken en het jaar- en controleverslag over deze geconsolideerde jaarrekening opmaken en openbaar maken.**~~

~~**Daartoe kan Hij de ter uitvoering van de wet van 17 juli 1975 op de boekhouding en de jaarrekening van de ondernemingen genomen regels, alsook, onder de voorwaarden van de artikelen 122, eerste lid, en 123 van het Wetboek van Vennootschappen, de ter uitvoering van de artikelen 92 en 117 van het Wetboek van Vennootschappen genomen regels, aanpassen, wijzigen en vervolledigen.**~~

~~**In bijzondere gevallen kan de FSMA afwijkingen toestaan van de in het eerste en het derde lid bedoelde besluiten en reglementen.**~~

~~**De in dit artikel bedoelde reglementen worden genomen na raadpleging van de betrokken beroepsverenigingen.**~~

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° artikel 333.**~~

§ 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 beheervennootschap, 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.

Art. 344

Dit hoofdstuk is van toepassing op de beheerders van AICB's naar Belgisch recht.

(…)

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 beheervennootschappen van AICB's die is uitgevaardigd met toepassing van artikel 333, vierde lid;

(…)

§ 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, artikel 95bis van de wet van 6 april 1995, artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012, artikel 98 van de wet van 16 februari 2009 of artikel 91octiesdecies van de wet van 9 juli 1975, 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.

(…)

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

toepassing op deze beslissingen.

§ 3. Artikel 67/1 is van toepassing.

Art. 344

Dit **titel** is van toepassing op de beheerders van AICB's naar Belgisch recht.

(…)

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 beheervennootschappen van AICB's die is uitgevaardigd met toepassing van artikel **67/1**, vierde lid;

(…)

§ 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, artikel 95bis van de wet van 6 april 1995, artikel 241 van de wet van 3 augustus 2012, artikel 98 van de wet van 16 februari 2009 of artikel 91octiesdecies van de wet van 9 juli 1975, 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.

(…)

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 361 en 365 van toepassing zijn wanneer de in het eerste en tweede lid van deze paragraaf bedoelde ondernemingen hun verplichtingen niet nakomen.

(...)

Art. 372

(...)

5° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeuren die de artikelen 325, 333, 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 directeuren die de besluiten of reglementen overtreden als bedoeld in de artikelen 333, eerste lid, tweede zin, en vierde lid, 345, § 2, vierde en negende lid, § 4, § 5, derde lid, en § 6;

(...)

Titre II

Toezicht op geconsolideerde basis

(...)

plaatse van de hierin bedoelde gegevens en inlichtingen;

b) welke sancties van de artikelen **365, § 1, tweede lid, 1** en 365 van toepassing zijn wanneer de in het eerste en tweede lid van deze paragraaf bedoelde ondernemingen hun verplichtingen niet nakomen.

(...)

Art. 372

(...)

55° de beheervennootschappen, hun bestuurders en directeuren 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 directeuren 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;

(...)

Titel II

Groepstoezicht

(...)

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 gereglementeerde onderneming is en die aan de volgende voorwaarden voldoet:

a) wanneer geen gereglementeerde 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 gereglementeerde 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;

3° "gereglementeerde onderneming": een rechtspersoon die hetzij een beleggingsonderneming is als gedefinieerd in artikel 3 van de wet van […] 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 mars 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, hetzij een beheerder van AICB's, hetzij een beheervennootschap 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 beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging;

4° "financiële sector": een sector die bestaat uit een of meer van de volgende ondernemingen:

a) een gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming die een verzekerings- of herverzekerings-onderneming 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;

c) een gereglementeerde onderneming die een beleggingsonderneming is, een onderneming die nevendiensten verricht in de zin van artikel 2, 2°, van de wet van […] 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;

5° "gemengde financiële holding": een moederonderneming, andere dan een gereglementeerde 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 […] 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.

Indien verschillende gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 intragroep-verrichtingen, 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 gereglementeerde en niet-gereglementeerde 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 gereglementeerde onderneming, erkende revisoren, of in voorkomend geval door 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.
	§ 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 gereglementeerde ondernemingen die zich in gelijkwaardige omstandigheden bevinden. Het gebruik van deze bevoegdheid mag niet indruisen tegen de bepalingen van Europees recht.
Art. 361	**Art. 361**
Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de FSMA openbaar maken dat een beheerder, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG, een gemengde financiële holding of een andere entiteit die onderworpen is aan de bepalingen van deze wet, geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de door haar vastgestelde termijn te conformeren aan de voorschriften van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming.	~~**Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen kan de FSMA openbaar maken dat een beheerder, een financiële holding, een gemengde holding in de zin van artikel 4, (20), van Richtlijn 2006/48/EG, een gemengde financiële holding of een andere entiteit die onderworpen is aan de bepalingen van deze wet, geen gevolg heeft gegeven aan haar aanmaningen om zich binnen de door haar vastgestelde termijn te conformeren aan de voorschriften van deze wet of van de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. Deze openbaarmaking gebeurt op kosten van de betrokken onderneming.**~~
Art. 365	**Art. 365**
§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een AICB, een beheervennootschap, een financiële holding, een gemengde holding als bedoeld in artikel 361, 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:	§ 1. Onverminderd de andere bij deze wet voorgeschreven maatregelen, kan de FSMA een AICB, een beheervennootschap, 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:
1° zij zich moet conformeren aan welbepaalde voorschriften van deze wet of de ter uitvoering ervan genomen besluiten of reglementen, of	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.

Indien de betrokken persoon na afloop van de termijn in gebreke blijft, kan de FSMA haar, na haar te hebben gehoord of ten minste naar behoren te hebben opgeroepen, een dwangsom opleggen van maximum 2.500.000 euro per overtreding of 50.000 euro per dag vertraging.

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 beheervennootschap 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 die niet minder mag bedragen dan 5.000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro.

2° zij de nodige aanpassingen moet aanbrengen in haar beleidsstructuur, haar administratieve, boekhoudkundige, technische of financiële organisatie of haar interne controle.

“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.”;

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 beheervennootschap 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 ~~**die niet minder mag bedragen dan 5.000 euro en, voor hetzelfde feit of geheel van feiten, niet meer mag bedragen dan 2.500.000 euro.**~~

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.
Vorig lid is van toepassing onverminderd artikel 340.	**De vorige leden zijn van toepassing** onverminderd artikel 340.
	"§ 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 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.".
§ 3. De met toepassing van § 1 of § 2 en artikel 362 opgelegde dwangsommen en geldboetes worden geïnd ten gunste van de Schatkist door	§ 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. 367

Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit Verordening 345/2013 of Verordening 346/2013 en de op grond of ter uitvoering hiervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 360, 361 en 365.

Artikel 364 is van toepassing ingeval de in artikel 14, lid 2, van Verordening 345/2013 of artikel 15, lid 2, van Verordening 346/2013 bedoelde registratie wordt geschrapt met toepassing van de in het eerste lid bedoelde bepalingen

Art. 372

(…)

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);

(…)

Titel I

Inwerkingtreding van de artikelen 93 tot 100, 105, 125, 130, 131 en 134 tot 179

Art. 501

De bepalingen van de artikelen 117 tot 122 en 127 tot 133 treden in werking zes maanden na de inwerkingtreding van deze wet.

Tot die datum mogen de kleinschalige buitenlandse beheerders zonder vergunning als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU

de Administratie van het Kadaster, de Registratie en Domeinen.

Art. 367

Bij niet-naleving van de verplichtingen en verbodsbepalingen die voortvloeien uit Verordening 345/2013 of Verordening 346/2013 en de op grond of ter uitvoering hiervan genomen bepalingen, kan de FSMA de maatregelen nemen als bedoeld in de artikelen 360, ~~**361**~~ en 365.

Artikel 364 is van toepassing ingeval de in artikel 14, lid 2, van Verordening 345/2013 of artikel 15, lid 2, van Verordening 346/2013 bedoelde registratie wordt geschrapt met toepassing van de in het eerste lid bedoelde bepalingen

Art. 372

(…)

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;".

(…)

Titel I

Inwerkingtreding van de artikelen 93 tot 100, 105, 125, ~~130, 131~~ en 134 <u>tot 165</u>

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.

Tot die datum mogen de **kleinschalige beheerders naar het recht van een andere lidstaat** zonder vergunning als bedoeld in artikel

vrij niet-openbare AICB's beheren en de rechten van deelneming in de door hen beheerde AICB's zonder openbaar aanbod verhandelen.

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.

Texte actuel	Texte modifié
Loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires	**Loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires**
(…)	(…)
Art. 3	**Art. 3**
Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, on entend par:	Pour l'application de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, on entend par:
(…)	(…)
4° "organisme de placement collectif alternatif public" : un organisme de placement collectif alternatif qui recueille ses moyens financiers par la voie d'une offre publique de parts en Belgique;	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**;
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 parts en Belgique;	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;
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 parts 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° "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;
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 parts 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° "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;

(…)

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

(…)

(…)

31° "investisseurs éligibles" : les investisseurs visés à l'alinéa 2 et les investisseurs désignés par le Roi en vertu de l'alinéa 3, 1°, à l'exclusion des investisseurs visés à l'alinéa 3, 2°.

(…)

34° « parts d'organismes de placement collectif » :

a) les actions d'une société d'investissement et tous autres titres représentatifs du capital de la société d'investissement ; et

(…)

79° "loi du 22 mars 2006" : la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers;

(…)

Art. 4

Les références à la présente loi ou à la Directive 2011/61/UE, ou à l'une de leurs dispositions, incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu de la Directive 2011/61/UE.

(…)

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

(…)

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;

(…)

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).**

(…)

34° « parts d'organismes de placement collectif » :

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

(…)

~~**79° "loi du 22 mars 2006" : la loi du 22 mars 2006 relative à l'intermédiation en services bancaires et en services d'investissement et à la distribution d'instruments financiers;**~~

(…)

Art. 4

§ 1er Les références à la présente loi ou à la Directive 2011/61/UE, ou à l'une de leurs dispositions, incluent également une référence aux dispositions correspondantes des règlements et normes techniques de réglementation adoptés par la Commission en vertu de la Directive 2011/61/UE.

§ 2. La présente loi peut également être citée sous l'intitulé abrégé « loi OPCA ».

Art. 11

(…)

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

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, 43° de la loi du 3 août 2012.

(…)

Art. 51

(…)

§ 3. Seules les institutions et entreprises suivantes peuvent être désignées comme dépositaires:

(…)

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

Art. 11

(…)

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

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, 43° ~~**de la loi du 3 août 2012.**~~

(…)

Art. 51

(…)

§ 3. Seules les institutions et entreprises suivantes peuvent être désignées comme dépositaires:

(…)

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° 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.

(…)

Art. 58

(…)

§ 4. Dans le cas d'un OPCA de droit belge, un participant peut, en cas de perte d'instruments financiers confiés, exercer luimême les droits dont dispose l'OPCA contre le dépositaire ou toute personne à qui le dépositaire a délégué ses fonctions, au cas où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée à cette fin.

Dans le cas d'un OPCA de droit étranger, 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.

Art. 58/1

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. **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.**

(…)

Art. 58

(…)

§ 4. ~~**Dans le cas d'un OPCA de droit belge, un participant peut, en cas de perte d'instruments financiers confiés, exercer luimême les droits dont dispose l'OPCA contre le dépositaire ou toute personne à qui le dépositaire a délégué ses fonctions, au cas où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée à cette fin.**~~

~~**Dans le cas d'un OPCA de droit étranger,**~~ **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.

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. 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 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.

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 122, alinéa 1er et 123 du Code des sociétés, les règles prises en exécution des articles 92 et 117 du Code des sociétés.

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 1er et 4.

Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.

Art. 84

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.

(…)

Art. 93

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 conditions prévues par le présent point C sont remplies.

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.

(…)

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 conditions prévues par le présent point C sont remplies.

(…)

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 doit en aviser préalablement la FSMA.

(…)

Art. 104

§ 1er. Le gestionnaire qui projette de gérer pour la première fois des OPCA dans un autre Etat membre doit en aviser préalablement la FSMA.

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;

(…)

Art. 108

§ 1er. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 ne sont pas soumis aux dispositions du Titre Ier .

(…)

Art. 114

§ 1er. 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,

(…)

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 services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3** doit en aviser préalablement la FSMA.

(…)

Art. 104

§ 1er. 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.

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 ;

(…)

Art. 108

§ 1er. Les gestionnaires d'OPCA visés à l'article 106 ne sont pas soumis aux dispositions du Titre Ier .

Le présent paragraphe est sans préjudice de l'application des articles 30bis et 45, § 2 de la loi du 2 août 2002.

(…)

Art. 114

§ 1er. 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.

à l'article 33, paragraphe 2 ainsi que, le cas échéant, à l'article 33, paragraphe 3 de la Directive 2011/61/UE.

Au cas où le gestionnaire concerné souhaite également prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE pour lesquels il est agréé dans son Etat membre d'origine, la notification visée à l'alinéa 1er doit également préciser les services que le gestionnaire a ainsi l'intention de fournir.

~~**Au cas où le gestionnaire concerné souhaite également prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE pour lesquels il est agréé dans son Etat membre d'origine, la notification visée à l'alinéa 1er doit également préciser les services que le gestionnaire a ainsi l'intention de fournir.**~~

(…)

(…)

§ 3. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, soumettre la fourniture aux investisseurs de détail des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE à des conditions plus strictes ainsi que prévoir des exigences supplémentaires par rapport à celles prévues à la présente section.

~~**§ 3. Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, soumettre la fourniture aux investisseurs de détail des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE à des conditions plus strictes ainsi que prévoir des exigences supplémentaires par rapport à celles prévues à la présente section.**~~

(…)

(…)

Art. 117

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.

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 1er 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 6 avril 1995.

(…)

(…)

Art. 128

Art. 128

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.

Cette notification comprend:

Cette notification comprend:

1° une lettre de notification, comprenant un

1° une lettre de notification, comprenant un

programme d'activité identifiant l'OPCA ainsi que des informations sur le lieu où il est établi;	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 ;
(…)	(…)
Art. 130	**Art. 130**
Un gestionnaire établi dans un autre 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 pays tiers qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:	~~**Un gestionnaire établi dans un autre 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 pays tiers qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:**~~
1° des modalités de coopération appropriées destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales 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 sont confiées par la loi;	~~**1° des modalités de coopération appropriées destinées au suivi du risque systémique et conformes aux normes internationales 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 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 l'OPCA 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.**~~
Art. 131	**Art. 131**
Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.	~~**Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.**~~

Cette notification comprend:	~~**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° 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;	~~**2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;**~~
3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;	~~**3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;**~~
4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.	~~**4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.**~~
Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.	~~**Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.**~~
(…)	(…)
Art. 126	**Art. 126**
(…)	(…)
§ 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 des parties III et IV.	§ 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 **de la partie III, et, le cas échéant, IV**.
(…)	(…)
Art. 133	**Art. 133**
§ 1er. Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions des parties III et IV.	§ 1er. Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions **de la partie III, et, le cas échéant, IV**.
(…)	(…)
Art. 149	**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 des parties III et IV.	Les parts des OPCA visés à la présente section ne peuvent faire l'objet d'une offre publique en Belgique que conformément aux dispositions **de la partie III, et, le cas échéant, IV.**
(…)	(…)

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 des parties III et IV.

(…)

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 des parties III et IV.

(…)

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.

Au cas où le gestionnaire concerné souhaite également prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE pour lesquels il est agréé dans son Etat membre de référence, la notification visée à l'alinéa 1er doit également préciser les services que le gestionnaire a ainsi l'intention de fournir.

(…)

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.

Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, soumettre la fourniture aux investisseurs de détail des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE à des conditions plus strictes ainsi que prévoir des exigences

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 **de la partie III, et, le cas échéant, IV**.

(…)

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 **de la partie III.**

(…)

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.

~~**Au cas où le gestionnaire concerné souhaite également prester en Belgique les services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE pour lesquels il est agréé dans son Etat membre de référence, la notification visée à l'alinéa 1er doit également préciser les services que le gestionnaire a ainsi l'intention de fournir.**~~

(…)

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.

~~**Le Roi peut, par arrêté pris sur avis de la FSMA, soumettre la fourniture aux investisseurs de détail des services visés à l'article 6, paragraphe 4 de la Directive 2011/61/UE à des conditions plus strictes ainsi que prévoir des**~~

supplémentaires par rapport à celles prévues au présent chapitre.

~~**exigences supplémentaires par rapport à celles prévues au présent chapitre.**~~

(…)

(…)

Chapitre III

~~**Chapitre III**~~

Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge

~~**Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, qui gèrent des organismes de placement collectif alternatifs de droit belge**~~

Art. 166

~~**Art. 166**~~

Les gestionnaires établis dans un pays tiers 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 au présent chapitre, gérer des OPCA de droit belge directement ou par voie d'installation de succursales.

~~**Les gestionnaires établis dans un pays tiers 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 au présent chapitre, gérer des OPCA de droit belge directement ou par voie d'installation de succursales.**~~

Art. 167

~~**Art. 167**~~

En particulier, les conditions suivantes sont d'application:

~~**En particulier, les conditions suivantes sont d'application:**~~

1° le gestionnaire d'OPCA a désigné un représentant légal en Belgique;

~~**1° le gestionnaire d'OPCA a désigné un représentant légal en Belgique;**~~

2° le représentant légal est, de concert avec le gestionnaire, la personne de contact du gestionnaire pour les participants des OPCA concernés et pour la FSMA. Il dispose des moyens nécessaires pour exercer la fonction de vérification de la compliance conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution;

~~**2° le représentant légal est, de concert avec le gestionnaire, la personne de contact du gestionnaire pour les participants des OPCA concernés et pour la FSMA. Il dispose des moyens nécessaires pour exercer la fonction de vérification de la compliance conformément à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution;**~~

3° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA 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;

~~**3° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA 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;**~~

4° 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;

~~**4° 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;**~~

5° 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;

~~**5° 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;**~~

6° 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.

~~**6° 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.**~~

Art. 168

~~**Art. 168**~~

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.

~~**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.**~~

Cette notification comprend:

~~**Cette notification comprend:**~~

1° le nom du représentant légal du gestionnaire et le lieu où il est établi;

~~**1° le nom du représentant légal du gestionnaire et le lieu où il est établi;**~~

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° 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 démonstration qu'il est satisfait aux conditions de l'article précédent.

~~**3° la démonstration qu'il est satisfait aux conditions de l'article précédent.**~~

Art. 169

~~**Art. 169**~~

Au cas où un gestionnaire a l'intention d'exercer son activité en Belgique par voie d'installation de succursale, la notification visée à l'article 168 comprend également:

~~**Au cas où un gestionnaire a l'intention d'exercer son activité en Belgique par voie d'installation de succursale, la notification visée à l'article 168 comprend également:**~~

1° la structure organisationnelle de la succursale;

~~**1° la structure organisationnelle de la succursale;**~~

2° l'adresse de la succursale;

~~**2° l'adresse de la succursale;**~~

3° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.

~~**3° le nom et les coordonnées des personnes chargées de la gestion de la succursale.**~~

Art. 170

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.

Art. 171

La FSMA établit la liste des gestionnaires établis dans un pays tiers visés à l'article précédent et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées.

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 1er. Il peut entamer ses activités dès ce moment.

Art. 172

Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent pas être commercialisées auprès d'investisseurs de détail en Belgique.

Chapitre IV

Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, qui commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs en Belgique

Art. 173

Un gestionnaire établi dans un pays tiers, 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 des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:

1° le gestionnaire concerné respecte les articles 60, 61, §§ 1er, 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

~~**Art. 170**~~

~~**Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier d'inscription.**~~

~~**Art. 171**~~

~~**La FSMA établit la liste des gestionnaires établis dans un pays tiers visés à l'article précédent et la publie sur son site internet, ainsi que toutes les modifications qui y sont apportées.**~~

~~**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 1er. Il peut entamer ses activités dès ce moment.**~~

~~**Art. 172**~~

~~**Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent pas être commercialisées auprès d'investisseurs de détail en Belgique.**~~

~~**Chapitre IV**~~

~~**Gestionnaires de petite taille établis dans un pays tiers et ne disposant pas de l'agrément visé à l'article 6 de la Directive 2011/61/UE, qui commercialisent des organismes de placement collectif alternatifs en Belgique**~~

~~**Art. 173**~~

~~**Un gestionnaire établi dans un pays tiers, 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 des parts d'OPCA de l'Union qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:**~~

~~**1° le gestionnaire concerné respecte les articles 60, 61, §§ 1er, 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**~~

du champ d'application de ces dispositions.	~~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;	~~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 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;	~~2° 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;~~
3° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;	~~3° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ne figure pas sur la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;~~
4° 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.	~~4° 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.~~
Art. 174	~~Art. 174~~
Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.	~~Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.~~
Cette notification comprend	~~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° 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;	~~2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;~~
3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;	~~3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;~~
4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.	~~4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.~~
Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au	~~Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au~~

gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.

~~gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.~~

Art. 175

~~Art. 175~~

Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.

~~Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.~~

Art. 176

~~Art. 176~~

Un gestionnaire établi dans un pays tiers, 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 des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:

~~Un gestionnaire établi dans un pays tiers, 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 des parts d'OPCA de pays tiers qu'il gère, moyennant le respect des conditions suivantes:~~

1° le gestionnaire concerné respecte les articles 60, 61, §§ 1er, 3 et 4, 63, 64, 65, 66, 68, 69, 70, 71 et 72 pour chaque OPCA qu'il commercialise en vertu du présent chapitre.

~~1° le gestionnaire concerné respecte les articles 60, 61, §§ 1er, 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.

~~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;

~~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 entre la FSMA et les autorités de surveillance des pays tiers où le gestionnaire et l'OPCA concernés sont établis, 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° des modalités de coopération appropriées existent entre la FSMA et les autorités de surveillance des pays tiers où le gestionnaire et l'OPCA concernés sont établis, 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;~~

3° les pays tiers dans lesquels sont établis le gestionnaire et l'OPCA concernés ne sont pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;

~~3° les pays tiers dans lesquels sont établis le gestionnaire et l'OPCA concernés ne sont pas repris dans la liste des pays et territoires non coopératifs du GAFI;~~

4° les pays tiers dans lesquels sont établis le gestionnaire et l'OPCA concernés ont signé avec la Belgique 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

~~4° les pays tiers dans lesquels sont établis le gestionnaire et l'OPCA concernés ont signé avec la Belgique 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~~

d'informations en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.	~~**échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris, tout accord multilatéral en matière fiscale.**~~
Art. 177	~~**Art. 177**~~
Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.	~~**Le gestionnaire concerné transmet à la FSMA une notification pour chaque OPCA qu'il a l'intention de commercialiser en Belgique.**~~
Cette notification comprend	~~**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° 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;	~~**2° le règlement ou les statuts de l'OPCA;**~~
3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;	~~**3° une description de l'OPCA, ou toute information le concernant, mise à la disposition des participants;**~~
4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.	~~**4° la démonstration qu'il est satisfait aux exigences de l'article précédent.**~~
Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.	~~**Au cas où il est satisfait aux exigences de l'article précédent, la FSMA communique au gestionnaire qu'il peut entamer la commercialisation.**~~
Art. 178	~~**Art. 178**~~
Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.	~~**Le gestionnaire communique sans délai à la FSMA les informations nécessaires à la mise à jour permanente du dossier.**~~
Art. 179	~~**Art. 179**~~
Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent pas être commercialisées auprès d'investisseurs de détail en Belgique.	~~**Les parts des OPCA visés au présent chapitre ne peuvent pas être commercialisées auprès d'investisseurs de détail en Belgique.**~~
(…)	(…)
Art. 180/1	**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 30*bis*, 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 1er, 3° et 4°, de la loi du 2 août 2002 ;
	2° la commercialisation de parts des OPCA visés à l'article 180, § 2.
Art. 184	**Art. 184**
(…)	(…)
§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si :	§ 2. Les droits attribués à chaque part sont égaux; il ne peut être créé des catégories différentes de parts, sauf si :
Le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir des parts prioritaires.	~~**Le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir des parts prioritaires.**~~
(…)	(…)
Art. 186	**Art. 186**
§ 1er. Les droits des participants dans un fonds commun de placement sont représentés par des parts (a) nominatives, (b) dématérialisées ou, (c) dans la mesure permise par les dispositions légales applicables, au porteur.	§ 1er. Les droits des participants dans un fonds commun de placement sont représentés par des parts (a) nominatives, (b) dématérialisées ou, (c) dans la mesure permise par les dispositions légales applicables, au porteur.
	§ 1er/1. Un fonds commun de placement est considéré comme belge s'il est inscrit sur la liste visée à l'article 200.
(…)	(…)
Art. 194	**Art. 194**
§ 1er. L'article 186, §§ 1er et 2 et les articles 188 et 189 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts.	**§ 1er. L'article 186, §§ 1er et 3 et les articles 188 et 189 s'appliquent aux fonds communs de placement à nombre fixe de parts.**
(…)	(…)

Art. 210

(…)

Art. 210

(…)

§ 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.

Art. 235

Seuls les personnes ou établissements visés à l'article 71, alinéa 1er 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 1er ne porte pas préjudice à la possibilité pour l'offrant ou pour l'OPCA de recueillir lui-même les acceptations de son offre de titres.

Art. 235

Seuls les personnes ou établissements visés à l'article 71, alinéa 1er 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 1er 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.

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

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, 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.

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 être suspendus;

(…)

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 à l'article 105 du Code des sociétés, adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises et, dans les conditions de l'article 122, alinéa 1er du Code des sociétés, les règles prises en exécution de l'article 92 du Code des sociétés.

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

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.

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 ;

(…)

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 à l'article 105 du Code des sociétés, adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution **du livre III du Code de droit économique** et, dans les conditions de l'article 122, alinéa 1er du Code des sociétés, les règles prises en exécution de l'article 92 du Code des sociétés.

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° les dispositions du chapitre III sont applicables aux OPCA de droit étranger à nombre fixe de parts,

qui offrent publiquement leurs parts en Belgique.

(…)

Art. 262

Par dérogation à l'article 58, § 4, alinéa 2, en cas de perte d'instruments financiers confiés, un participant peut exercer lui-même les droits dont dispose l'OPCA contre le dépositaire ou toute personne à qui le dépositaire a délégué ses fonctions, au cas où le gestionnaire n'agit pas dans les trois mois de la mise en demeure qui lui est adressée à cette fin.

Art. 269

L'OPCA effectue ses placements dans des actifs appartenant aux catégories de placements ouvertes aux OPCA 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 de droit belge.

Art. 278

L'OPCA effectue ses placements dans des actifs appartenant aux catégories de placements ouvertes aux OPCA 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 de droit belge.

Art. 284

§ 1er. Les articles 186, § 1er, alinéa 2 et §§ 3 et 4, 187, §§ 1er, 2, 3, alinéa 2 et § 4, 188, alinéas 1 er et 3, 189 et 194, § 2 s'appliquent aux fonds communs de placement institutionnels à nombre variable de parts.

de parts; et

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.

(…)

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 des recours ou l'inégalité de traitement des participants.

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.

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.

Art. 284

§ 1er. Les articles **186, § 1er, alinéa 2 et § 3**, 187, §§ 1er, 2, 3, alinéa 2 et § 4, 188, alinéas 1 er et 3, 189 et 194, § 2 s'appliquent aux fonds communs de placement institutionnels à nombre variable de parts.

(…)

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts institutionnel, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

(…)

Art. 285

§ 1er. Une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle est constituée sous la forme d'une société anonyme ou d'une société en commandite par actions.

Les articles 190, alinéa 2, 191, §§ 1er, 3 à 5, et 192, §§ 1er, 2 et 4, sont applicables à la société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle.

Les articles 78, 79, alinéa 1er, 96, 4°, 5° et 6°, 141, 439, 440 à 442, 445 à 448, 453, alinéa 1er , 1°, 458, 460, alinéa 1er, 463, alinéa 4, 465, alinéa 3, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 à 590, 592 à 600, 603 à 607, 612 à 617, 619 à 628, 633 et 634 du Code des sociétés ne sont pas applicables.

(…)

Art. 293

(…)

§ 4. En cas de dissolution, de liquidation ou de restructuration d'un fonds commun de placement à nombre variable de parts privé, les dispositions du livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 319

§ 1er. Le présent article contient une énumération des exigences en termes de fonction et politique de gestion des risques et de politique d'intégrité, et mentionne les

(…)

§ 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 livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

(…)

Art. 285

§ 1er. Une société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle est constituée sous la forme d'une société anonyme ou d'une société en commandite par actions.

Les articles **191, §§ 1er, 3 et 5**, et 192, §§ 1er, 2 et 4, sont applicables à la société d'investissement à nombre variable de parts institutionnelle.

Les articles 78, 79, alinéa 1er, 96, 4°, 5° et 6°, 141, 439, 440 à 442, 445 à 448, 453, alinéa 1er , 1°, 458, 460, alinéa 1er, 463, alinéa 4, 465, alinéa 3, 476, 477, 479, 483, 484, 505, 506, 508, 509, 542, 557, 560, 581, 582 à 590, 592 à 600, 603 à 607, 612 à 617, **618, alinéas 6 et 7**, 619 à 628, 633 et 634 du Code des sociétés ne sont pas applicables.

(…)

Art. 293

(…)

§ 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 livre IV, titre IX ou du livre XI du Code des sociétés sont applicables par analogie.

Art. 319

§ 1er. 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.

(…)

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.

(…)

§ 7. Sans préjudice des pouvoirs dévolus à l'organe légal d'administration en ce qui concerne la détermination de la politique générale, tels que prévus par le Code des sociétés, les personnes chargées de la direction effective de la société de gestion, le cas échéant le comité de direction, prennent, sous la surveillance de l'organe légal 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, § 1, 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.

Sans préjudice des dispositions du Code des sociétés, l'organe légal 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, § 1, 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, 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 à l'organe légal 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.

Art. 320

Art. 320

(…)

(…)

§ 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 1er 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.

Art. 333

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 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

Art. 333

~~**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 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.

~~**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:

~~**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;

~~**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.

~~**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.**~~

Il peut à cette fin adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises et, dans les conditions des articles 122, alinéa 1er et 123 du Code des sociétés, les règles prises en exécution des articles 92 et 117 du Code des sociétés.

~~**Il peut à cette fin adapter, modifier et compléter les règles prises en exécution de la loi du 17 juillet 1975 relative à la comptabilité des entreprises et, dans les conditions des articles 122, alinéa 1er et 123 du Code des sociétés, les règles prises en exécution des articles 92 et 117 du Code des sociétés.**~~

La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.

~~**La FSMA peut, dans des cas spéciaux, autoriser des dérogations aux arrêtés et règlements prévus aux alinéas 1er et 3.**~~

Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.

~~**Les règlements prévus au présent article sont pris après consultation des associations professionnelles concernées.**~~

Art. 335

§ 1er. Sont applicables les dispositions suivantes du livre II:

1° les articles 324 et 325, en ce qui concerne les dirigeants de la succursale;

Art. 335

§ 1er. 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° l'article 333.

§ 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.

Art. 344

Le présent chapitre est d'application aux gestionnaires de droit belge.

(…)

Art. 345

§ 1er. Pour l'application du présent article:

1° les notions de "contrôle exclusif ou conjoint" et de "consortium" s'entendent dans le sens de leur définition dans la réglementation relative aux comptes annuels et aux comptes consolidés des sociétés de gestion d'OPCA prise en application de l'article 333, alinéa 4;

(…)

§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 Ière, II et IV du livre II, titre III, chapitre IV de la loi du 25 avril 2014, de l'article 95bis de la loi du 6 avril 1995, de l'article 241 de la loi du 3 août 2012, de l'article 98 de la loi du 16 février 2009 ou de l'article 91octiesdecies de la loi du 9 juillet

2° les articles 246 et 330;

~~**3° l'article 333.**~~

§ 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.

Art. 344

Le présent **titre** est d'application aux gestionnaires de droit belge.

(…)

Art. 345

§ 1er. Pour l'application du présent article:

1° les notions de "contrôle exclusif ou conjoint" et de "consortium" s'entendent dans le sens de leur définition dans la réglementation relative aux comptes annuels et aux comptes consolidés des sociétés de gestion d'OPCA prise en application de **l'article 67/1;**

(…)

§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 Ière, II et IV du livre II, titre III, chapitre IV de la loi du 25 avril 2014, de l'article 95bis de la loi du 6 avril 1995, de l'article 241 de la loi du 3 août 2012, de l'article 98 de la loi du 16 février 2009 ou de l'article 91octiesdecies de la loi du 9 juillet

1975, 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.

(…)

Le Roi détermine:

a) les conditions et modalités des obligations découlant des alinéas 1er et 2 ainsi que des vérifications sur place des informations et renseignements qu'ils prévoient;

b) celles des sanctions prévues par les articles 361 et 365 qui sont applicables en cas de manquement à leurs obligations par les entreprises visées aux alinéas 1er et 2 du présent paragraphe.

(…)

Art. 372

(…)

5° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux articles 325, 333, alinéa 1er, 1ère et 3ième phrases, 345, § 2, alinéa 4, 1ère phrase, et § 5, alinéas 1er et 2;

6° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles 333, alinéa 1er, deuxième phrase, et alinéa 4, 345, § 2, alinéas 4 et 9, § 4, § 5, alinéa 3, et § 6;

(…)

Titre II

Contrôle sur une base consolidée

(…)

1975, 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.

(…)

Le Roi détermine:

a) les conditions et modalités des obligations découlant des alinéas 1er et 2 ainsi que des vérifications sur place des informations et renseignements qu'ils prévoient;

b) celles des sanctions prévues par les articles **365, § 1er, alinéa 2, 1°** et 365 qui sont applicables en cas de manquement à leurs obligations par les entreprises visées aux alinéas 1er et 2 du présent paragraphe.

(…)

Art. 372

(…)

5° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux articles 325, **67/1,** 345, § 2, alinéa 4, 1ère phrase, et § 5, alinéas 1er et 2;

6° les sociétés de gestion, leurs administrateurs et directeurs qui contreviennent aux arrêtés ou aux règlements visés aux articles **67/1**, 345, § 2, alinéas 4 et 9, § 4, § 5, alinéa 3, et § 6;

(…)

Titre II

Surveillance du groupe

(…)

Art. 345/1

1er. 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 :

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° "entreprise réglementée" : une personne morale qui est soit une entreprise d'investissement telle que définie à l'article 3 de la loi du [...] 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 1er, § 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) 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 [...] 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";

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 [...] 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, § 1er, 26° et aux Sections Ire, 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.

Si plusieurs entreprises réglementées sont des filiales de la compagnie financière mixte visée à l'alinéa 1er, 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 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. 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. ».

Art. 361

Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut publier qu'un gestionnaire, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 4, point 20, de la Directive 2006/48/CE, une compagnie financière mixte ou une autre entité soumise aux dispositions de la présente loi ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution. Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise

concernée.

Art. 361

~~**Sans préjudice des autres mesures prévues par la présente loi, la FSMA peut publier qu'un gestionnaire, une compagnie financière, une compagnie mixte au sens de l'article 4, point 20, de la Directive 2006/48/CE, une compagnie financière mixte ou une autre entité soumise aux dispositions de la présente loi ne s'est pas conformée aux injonctions qu'elle lui a faites de respecter dans le délai qu'elle détermine des dispositions de la présente loi ou des arrêtés et règlements pris pour son exécution. Les frais de cette publication sont à charge de l'entreprise concernée.**~~

Art. 365

§1er. 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 telle que visée à l'article 361, 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° 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.

Si la personne concernée reste en défaut à l'expiration du délai, la FSMA peut, l'ayant entendue ou à tout le moins dûment convoquée, lui infliger une astreinte à raison

Art. 365

§1er. 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° 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.

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

d'un montant maximum de 2.500.000 euros par infraction ou de 50.000 euros par jour de retard.	**valoir ses moyens :**
	1° rendre publique sa position quant aux constatations faites en vertu de l'alinéa 1er, 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.
Le présent paragraphe s'applique sans préjudice de l'article 340.	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 réglements pris pour son exécution sont applicables, une amende administrative qui ne peut être inférieure à 5.000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2.500.000 euros.	§ 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 réglements pris pour son exécution sont applicables, une amende administrative ~~**qui ne peut être inférieure à 5.000 euros, ni supérieure, pour le même fait ou pour le même ensemble de faits, à 2.500.000 euros.**~~
	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.
L'alinéa précédent s'applique sans préjudice de l'article 340.	**Les alinéas précédents s'appliquent** sans préjudice de l'article 340.
	§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 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. ».

§ 3. Les astreintes et amendes imposées en application des §§ 1er ou 2 et de l'article 362 sont recouvrées au profit du Trésor par l'administration du Cadastre, de l'Enregistrement et des Domaines.

§ 3. Les astreintes et amendes imposées en application des §§ 1er 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. 367

La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 360, 361 et 365 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 345/2013 ou du règlement 346/2013 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de ceux-ci.

L'article 364 est d'application en cas de

Art. 367

La FSMA peut prendre les mesures visées aux articles 360, ~~**361**~~ et 365 en cas de non-respect des obligations et interdictions qui découlent du règlement 345/2013 ou du règlement 346/2013 et des dispositions prises sur la base ou en exécution de ceux-ci.

L'article 364 est d'application en cas de

suppression de l'enregistrement visé à l'article 14, paragraphe 2 du règlement 345/2013 ou à l'article 15, paragraphe 2 du règlement 346/2013 en application des dispositions visées à l'alinéa 1er.

Art. 372

(…)

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, § 1er, alinéa 2, 1°, a), iii) ou iv);

(…)

Titre Ier.

Entrée en vigueur des articles 93 à 100, 105, 125, 130, 131 et 134 à 179

Art. 501

Les dispositions des articles 117 à 122 et 127 à 133 entrent en vigueur six mois après l'entrée en vigueur de la présente loi.

Jusqu'à cette date, les gestionnaires étrangers de petite taille 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.

suppression de l'enregistrement visé à l'article 14, paragraphe 2 du règlement 345/2013 ou à l'article 15, paragraphe 2 du règlement 346/2013 en application des dispositions visées à l'alinéa 1er.

Art. 372

(…)

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, § 1er, 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;

(…)

Titre Ier.

Entrée en vigueur des articles 93 à 100, 105, 125, ~~130, 131~~ et 134 <u>à 165</u>

Art. 501

Les dispositions des articles **127 à 129, 132 et 133** entrent en vigueur six mois après l'entrée en vigueur de la présente loi.

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.

Centrale drukkerij – Imprimerie centrale