

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

3 juli 2026

WETSONTWERP

ter omzetting van
Richtlijn (EU) 2024/927
van het Europees Parlement en de Raad
van 13 maart 2024 tot wijziging van
de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG
wat betreft delegatieregelingen,
liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage,
verlening van bewaar- en bewaarnemings-
diensten en leninginitiëring door
alternatieve beleggingsfondsen

**Artikelen aangenomen
in eerste lezing**

door de commissie
voor Financiën en Begroting

Zie:

Doc 56 **1626/ (2025/2026):**

001: Wetsontwerp.

002: Verslag van de eerste lezing.

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

3 juillet 2026

PROJET DE LOI

portant transposition
de la directive (UE) 2024/927
du Parlement européen et du Conseil
du 13 mars 2024 modifiant
les directives 2011/61/UE et 2009/65/CE
en ce qui concerne les modalités
de délégation, la gestion du risque de liquidité,
les déclarations à des fins de surveillance,
la fourniture de services de dépositaire et
de conservation ainsi que l'octroi de prêts
par les fonds d'investissement alternatifs

**Articles adoptés
en première lecture**

par la commission
des Finances et du Budget

Voir:

Doc 56 **1626/ (2025/2026):**

001: Projet de loi.

002: Rapport de la première lecture.

04139

N-VA	: Nieuw-Vlaamse Alliantie
VB	: Vlaams Belang
MR	: Mouvement Réformateur
PS	: Parti Socialiste
PVDA-PTB	: Partij van de Arbeid van België – Parti du Travail de Belgique
Les Engagés	: Les Engagés
Vooruit	: Vooruit
cd&v	: Christen-Democratisch en Vlaams
Ecolo-Groen	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales – Groen
Anders.	: Anders.
DéFI	: Démocrate Fédéraliste Indépendant
ONAFH/INDÉP	: Onafhankelijk-Indépendant

Afkorting bij de nummering van de publicaties:		Abréviations dans la numérotation des publications:	
DOC 56 0000/000	Parlementair document van de 56 ^e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer	DOC 56 0000/000	Document de la 56 ^e législature, suivi du numéro de base et numéro de suivi
QRVA	Schriftelijke Vragen en Antwoorden	QRVA	Questions et Réponses écrites
CRIV	Voorlopige versie van het Integraal Verslag	CRIV	Version provisoire du Compte Rendu Intégral
CRABV	Beknopt Verslag	CRABV	Compte Rendu Analytique
CRIV	Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag en rechts het vertaalde beknopt verslag van de toezpraken (met de bijlagen)	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	Plenum	PLEN	Séance plénière
COM	Commissievergadering	COM	Réunion de commission
MOT	Moties tot besluit van interpellaties (beigekleurig papier)	MOT	Motions déposées en conclusion d'interpellations (papier beige)

HOOFDSTUK 1

Algemene bepalingen

Artikel 1

§ 1. De bepalingen van deze wet regelen een aan-
gelegenheid als bedoeld in artikel 74 van de Grondwet.

§ 2. Deze wet zorgt voor:

1° de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn (EU) 2024/927 van het Europees Parlement en de Raad van 13 maart 2024 tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen; en

2° de gedeeltelijke omzetting van Richtlijn (EU) 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).

HOOFDSTUK 2

**Wijzigingen 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**

Art. 2

In artikel 3 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, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 december 2025, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 23° worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) in de Franse tekstversie van de bepaling onder b) worden de woorden “*conseils en placement*” vervangen door de woorden “*conseils en investissement*”;

b) de bepaling onder 23° wordt aangevuld met een bepaling onder c) en een bepaling onder d), luidende:

CHAPITRE 1^{ER}**Dispositions générales**

Article 1

§ 1^{er}. Les dispositions de la présente loi règlent une matière visée à l'article 74 de la Constitution.

§ 2. La présente loi assure:

1° la transposition partielle de la directive (UE) 2024/927 du Parlement européen et du Conseil du 13 mars 2024 modifiant les directives 2011/61/UE et 2009/65/CE en ce qui concerne les modalités de délégation, la gestion du risque de liquidité, les déclarations à des fins de surveillance, la fourniture de services de dépositaire et de conservation ainsi que l'octroi de prêts par les fonds d'investissement alternatifs; et

2° la transposition partielle de la directive (UE) 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).

CHAPITRE 2

**Modifications 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**

Art. 2

À l'article 3 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, modifié pour la dernière fois par la loi du 11 décembre 2025, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 23°, les modifications suivantes sont apportées:

a) dans la version française du b), les mots “conseils en placement” sont remplacés par les mots “conseils en investissement”;

b) le 23° est complété par un c) et un d), rédigés comme suit:

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

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

2° de bepalingen onder 39°/1 tot en met 39°/10 worden ingevoegd, luidende:

“39°/1 “centrale effectenbewaarinstelling”: een centrale effectenbewaarinstelling zoals bedoeld in artikel 2, lid 1, punt 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad;

39°/2 “opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen”: het tijdelijk niet toestaan om op de rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging in te schrijven, of om die rechten van deelneming in te kopen of te laten terugbetalen;

39°/3 “beperking op terugbetalingsverzoeken”: de tijdelijke en gedeeltelijke beperking van het recht van deelnemers om hun rechten van deelneming te laten terugbetalen, zodat beleggers slechts een bepaald deel van hun rechten van deelneming kunnen laten terugbetalen;

39°/4 “verlenging van een kennisgevingstermijn”: de verlenging van een kennisgevingstermijn die deelnemers moeten vaststellen voor de instelling voor collectieve belegging, tot na een voor de instelling voor collectieve belegging passende minimumperiode, wanneer zij hun rechten van deelneming laten terugbetalen;

39°/5 “terugbetalingsvergoeding”: de vergoeding, binnen een vooraf bepaalde bandbreedte waarin rekening wordt gehouden met de liquiditeitskosten, die door deelnemers aan de instelling voor collectieve belegging wordt betaald wanneer zij rechten van deelneming terugbetaalt, en die ervoor zorgt dat deelnemers die in de instelling voor collectieve belegging blijven, niet op oneerlijke wijze worden benadeeld;

39°/6 “*swing pricing*”: het vooraf bepaald mechanisme waarmee de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging wordt aangepast door de toepassing van een factor (“*swing factor*”) die de liquiditeitskosten weerspiegelt;

39°/7 “dubbele prijsstelling”: het vooraf bepaald mechanisme waarmee de inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsprijzen van de rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging worden vastgesteld door de netto-inventariswaarde per recht van deelneming aan te passen met een factor die de liquiditeitskosten weerspiegelt;

“c) garde et administration, pour des parts d’organismes de placement collectif;

d) réception et transmission d’ordres portant sur des instruments financiers;”;

2° des points 39°/1 à 39°/10 sont insérés, rédigés comme suit:

“39°/1 par “dépositaire central de titres”, un dépositaire central de titres au sens de l’article 2, paragraphe 1, point 1), du règlement (UE) n° 909/2014 du Parlement européen et du Conseil;

39°/2 par “suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements”: l’empêchement temporaire de la souscription, du rachat et du remboursement des parts dans l’organisme de placement collectif;

39°/3 par “mesure de plafonnement des remboursements”: la restriction temporaire et partielle du droit des porteurs de parts de demander le remboursement de leurs parts, de sorte que les investisseurs ne peuvent obtenir le remboursement que d’une certaine partie de leurs parts;

39°/4 par “prolongation des délais de préavis”: la prolongation des délais de préavis que les porteurs de parts doivent accorder à l’organisme de placement collectif, au-delà d’une période minimale adaptée à l’organisme de placement collectif, lorsqu’ils procèdent au remboursement de leurs parts;

39°/5 par “frais de remboursement”: les frais, au sein d’une fourchette prédéterminée qui tient compte du coût de la liquidité, versés à l’organisme de placement collectif par les porteurs de parts lors du remboursement de parts, et qui garantissent que les porteurs de parts qui restent dans l’organisme de placement collectif ne soient pas injustement désavantagés;

39°/6 par “ajustement de la valeur liquidative (*swing pricing*)”: le mécanisme prédéterminé par lequel la valeur nette d’inventaire des parts d’un organisme de placement collectif est ajustée par l’application d’un facteur (“facteur d’ajustement”) qui reflète le coût de liquidité;

39°/7 par “régime du double prix”: le mécanisme prédéterminé par lequel les prix de souscription, de rachat et de remboursement des parts d’un organisme de placement collectif sont fixés en ajustant la valeur nette d’inventaire par part au moyen d’un facteur qui reflète le coût de liquidité;

39°/8 “antiverwateringsheffing”: de vergoeding die een deelnemer aan de instelling voor collectieve belegging betaalt op het moment van inschrijving, inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming, die de instelling voor collectieve belegging compenseert voor de liquiditeitskosten die voortvloeien uit de omvang van de transactie, en die ervoor zorgt dat andere deelnemers niet op oneerlijke wijze worden benadeeld;

39°/9 “terugbetaling in natura”: de overdracht van door de instelling voor collectieve belegging aangehouden activa in plaats van contant geld om te voldoen aan de terugbetalingsverzoeken van deelnemers;

39°/10 “*side pockets*”: het scheiden van bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken aanzienlijk zijn veranderd of door uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden, van de andere activa van de instelling voor collectieve belegging;”;

3° het artikel wordt aangevuld met een 71°, luidend als volgt:

“71° “Gedelegeerde Verordening 2022/1288”: de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen.”.

Art. 3

In artikel 5, § 3, eerste lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2018, worden de woorden “de gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 2, e), van Verordening 2017/1129” vervangen door de woorden “de beleggers die als professionele cliënten worden aangemerkt of op verzoek als professionele cliënten kunnen worden behandeld in de zin van bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad.”.

39°/8 par “droits d’entrée/de sortie ajustables acquis au fonds (anti-dilution levies ou ADL)”: les frais versés à l’organisme de placement collectif par un porteur de parts lors de la souscription, du rachat ou du remboursement de parts, qui compensent l’organisme de placement collectif pour le coût de liquidité supporté en raison de la taille de cette transaction et qui garantit que les autres porteurs de parts ne sont pas désavantagés de manière inéquitable;

39°/9 par “remboursement en nature”: le transfert des actifs détenus par l’organisme de placement collectif, au lieu d’espèces, pour répondre aux demandes de remboursement des porteurs de parts;

39°/10 par “cantonnements d’actifs (*side pockets*)”: les mécanismes permettant la séparation de certains actifs, dont les caractéristiques économiques ou juridiques ont sensiblement changé ou sont devenues incertaines en raison de circonstances exceptionnelles, des autres actifs de l’organisme de placement collectif;”;

3° l’article est complété par un 71°, rédigé comme suit:

“71° “Règlement délégué 2022/1288”: Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à “ne pas causer de préjudice important” et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d’objectifs d’investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques.”.

Art. 3

À l’article 5, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 11 juillet 2018, les mots “les investisseurs qualifiés au sens de l’article 2, e) du Règlement 2017/1129” sont remplacés par les mots “les investisseurs considérés comme des clients professionnels ou susceptibles d’être traités, sur demande, comme des clients professionnels, au sens de l’annexe II de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil.”.

Art. 4

In artikel 8, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 december 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 2° worden de woorden “de beslissing van de raad van bestuur om, met toepassing van een dergelijke statutaire bepaling, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt de statuten, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen” vervangen met de woorden “de klassen van rechten van deelneming moeten niet individueel in de statuten vermeld worden; als de klassen van rechten van deelneming individueel in de statuten worden vermeld, worden die gewijzigd door de beslissing van de raad van bestuur om een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen;”;

2° in de bepaling onder 3° worden de woorden “de beslissing van de beheerverenootschap om, met toepassing van een dergelijke bepaling van het beheerreglement, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt het beheerreglement, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen” vervangen met de woorden “de klassen van rechten van deelneming moeten niet individueel in het beheerreglement vermeld worden; als de klassen van rechten van deelneming individueel in het beheerreglement worden vermeld, wordt dat beheerreglement gewijzigd door de beslissing van de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging om een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen;”.

Art. 5

Artikel 11, § 6 van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op de in dit lid bedoelde bepalingen bepalen.”.

Art. 6

Artikel 12, § 3, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

Art. 4

À l'article 8, § 2 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 25 décembre 2016, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 2°, les mots “la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle classe de parts, en application d'une telle disposition statutaire, modifie les statuts, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;” sont remplacés par les mots “les classes de parts ne doivent pas être mentionnées individuellement dans les statuts; au cas où les classes de parts sont mentionnées individuellement dans les statuts, la décision du conseil d'administration de créer une nouvelle classe de parts modifie ceux-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;”;

2° au 3°, les mots “la décision de la société de gestion de créer une nouvelle classe de parts, en application d'une telle disposition du règlement de gestion, modifie celui-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;” sont remplacés par les mots “les classes de parts ne doivent pas être mentionnées individuellement dans le règlement de gestion; au cas où les classes de parts sont mentionnées individuellement dans le règlement de gestion, la décision de la société de gestion de créer une nouvelle classe de parts modifie celui-ci, sans qu'une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;”.

Art. 5

L'article 11, § 6 de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante:

“Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions visées au présent alinéa.”.

Art. 6

L'article 12, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante:

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op de in dit lid bedoelde bepalingen bepalen.”.

Art. 7

Artikel 14, § 3, tweede lid van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt opgeheven.

Art. 8

Artikel 16, § 6, vierde lid van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt opgeheven.

Art. 9

Artikel 17, § 3, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op de in dit lid bedoelde bepalingen bepalen.”.

Art. 10

In artikel 38 van dezelfde wet wordt een lid ingevoegd tussen het eerste en het tweede lid, luidende:

“De vergunningsaanvraag gaat vergezeld van een programma van werkzaamheden waarin ten minste de organisatiestructuur van de beleggingsvennootschap wordt vermeld.”.

Art. 11

In artikel 39 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, eerste lid, wordt vervangen als volgt:

“§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die geen gebruik maakt van de mogelijkheid voorzien in artikel 44, de personen belast met de effectieve leiding en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van deze beleggingsvennootschap, zijn uitsluitend natuurlijke personen.”;

“Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions visées au présent alinéa.”.

Art. 7

L'article 14, § 3, alinéa 2 de la même loi, modifié par la loi du 27 juin 2021, est abrogé.

Art. 8

L'article 16, § 6, alinéa 4 de la même loi, modifié par la loi du 27 juin 2021, est abrogé.

Art. 9

L'article 17, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante:

“Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions visées au présent alinéa.”.

Art. 10

À l'article 38 de la même loi, un alinéa est inséré entre l'alinéa 1^{er} et l'alinéa 2, rédigé comme suit:

“La demande d'agrément est accompagnée d'un programme d'activité dans lequel est indiquée, au minimum, la structure de l'organisation de la société d'investissement.”.

Art. 11

À l'article 39 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

“§ 1^{er}. Les membres du conseil d'administration des sociétés d'investissement qui ne font pas usage de la faculté prévue à l'article 44, les personnes chargées de la direction effective et les responsables des fonctions de contrôle indépendantes de ces sociétés d'investissement, sont exclusivement des personnes physiques.”;

2° in paragraaf 2 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

a) de woorden “in paragraaf 1 bedoelde” worden ingevoegd tussen de woorden “effectieve leiding van de” en het woord “beleggingsvennootschap”;

b) de paragraaf wordt aangevuld met de volgende zin:

“Deze personen zijn voltijds in dienst van die beleggingsvennootschap of hebben de hoedanigheid van uitvoerende leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van die beleggingsvennootschap. Ze zijn in de Unie woonachtig.”;

3° paragraaf 3, eerste lid wordt vervangen als volgt:

“§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde beleggingsvennootschappen brengen de FSMA voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van de raad van bestuur, van de personen belast met de effectieve leiding, en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.”.

Art. 12

In dezelfde wet wordt een artikel 39/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 39/1

§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld overeenkomstig artikel 44 en de personen belast met de effectieve leiding van deze beleggingsvennootschap zijn uitsluitend natuurlijke personen.

§ 2. De effectieve leiding van de in paragraaf 1 bedoelde beleggingsvennootschap moet aan ten minste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd.

§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde beleggingsvennootschappen brengen de FSMA onverwijld op de hoogte van elke benoeming en hernieuwing van de benoeming van de leden van de raad van bestuur en van de personen belast met de effectieve leiding, evenals van de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beleggingsvennootschappen aan de FSMA de nodige documenten mee die

2° dans le paragraphe 2, les modifications suivantes sont apportées:

a) les mots “visées au paragraphe 1^{er}” sont insérés entre les mots “des sociétés d’investissement” et les mots “doit être confiée”;

b) le paragraphe est complété par la phrase suivante:

“Ces personnes sont soit employées à plein temps par la société d’investissement, ou ont la qualité de membres exécutifs du conseil d’administration de la société d’investissement qui se consacrent à plein temps à la conduite de l’activité de la société d’investissement. Elles sont domiciliées dans l’Union.”;

3° le paragraphe 3, alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

“§ 3. Les sociétés d’investissement visées au paragraphe 1^{er} informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres du conseil d’administration, des personnes chargées de la direction effective, et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.”.

Art. 12

Dans la même loi, il est inséré un article 39/1, rédigé comme suit:

“Art. 39/1

§ 1^{er}. Les membres du conseil d’administration des sociétés d’investissement qui ont désigné une société de gestion d’organismes de placement collectif conformément à l’article 44 et les personnes chargées de la direction effective de ces sociétés d’investissement, sont exclusivement des personnes physiques.

§ 2. La direction effective des sociétés d’investissement visées au paragraphe 1^{er} doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

§ 3. Les sociétés d’investissement visées au paragraphe 1^{er} informent immédiatement la FSMA de chaque nomination ou renouvellement de la nomination des membres du conseil d’administration et des personnes chargées de la direction effective, de même que du non-renouvellement de leur nomination, leur révocation ou leur démission.

Dans le cadre de l’information requise en vertu de l’alinéa 1^{er}, les sociétés d’investissement communiquent à la FSMA les documents lui permettant d’identifier

haar toelaten de in het eerste lid bedoelde personen te identificeren, alsook alle documenten en informatie die aantonen dat zij de bepalingen van artikel 40 naleven.”.

Art. 13

In artikel 42 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, eerste lid, wordt een bepaling onder 3°/1 ingevoegd, luidende:

“3°/1 gelet op de aard van de te delegeren taken moet de onderneming waaraan taken of diensten zullen worden gedelegeerd, gekwalificeerd zijn en in staat zijn om de betrokken taken of diensten te vervullen;”;

2° in de bepaling onder 4°, a) worden de zinnen “Die onderneming moet beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende ervaring bezitten.” vervangen met de volgende zin:

“Die onderneming moet aan prudentieel toezicht zijn onderworpen.”;

3° de bepaling onder 6° wordt vervangen als volgt:

“6° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten gewaarborgd zijn.”;

4° paragraaf 1, eerste lid, wordt aangevuld met een bepaling onder 11°, luidende:

“11° de beleggingsvennootschap moet haar hele delegatiestructuur met objectieve argumenten kunnen verklaren.”;

5° paragraaf 2 wordt aangevuld met de volgende zin:

“De beleggingsvennootschap delegeert in het bijzonder de taken niet in die mate dat zij in wezen niet meer als de beheerder van de instelling voor collectieve belegging

les personnes visées à l’alinéa 1^{er}, de même que tous les documents et informations qui démontrent qu’elles respectent les dispositions de l’article 40.”.

Art. 13

À l’article 42 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, un 3°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“3°/1 selon la nature des fonctions à déléguer, l’entreprise à laquelle les fonctions ou la prestation de services seront déléguées doit être qualifiée et capable d’exercer les fonctions ou de fournir les services en question;”;

2° au 4°, a) les phrases “Celle-ci doit disposer d’une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l’exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d’investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l’honorabilité professionnelle nécessaire et l’expérience adéquate pour exercer ces fonctions.” sont remplacés par la phrase suivante:

“Celle-ci doit être soumise à une surveillance prudentielle.”;

3° le 6° est remplacé par ce qui suit:

“6° Lorsque l’exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d’un État non-membre de l’Espace économique européen, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée.”;

4° le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} est complété par un 11°, rédigé comme suit:

“11° la société d’investissement doit être en mesure de motiver objectivement l’ensemble de sa structure de délégation.”;

5° le paragraphe 2 est complété par la phrase suivante:

“En particulier, la société d’investissement ne délègue pas les fonctions dans une mesure telle qu’elle ne pourrait plus être considérée, en substance, comme étant le

zou kunnen worden beschouwd en een brievenbusvennootschap zou worden.”;

6° er wordt een paragraaf 5 ingevoegd, luidende:

“§ 5. In afwijking van de paragrafen 1 tot en met 4, wordt, wanneer de in artikel 3, 22°, c), bedoelde verhandelingstaak wordt verricht door een of meer distributeurs die voor eigen rekening handelen, en die de instelling voor collectieve belegging uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of via op levensverzekeringen gebaseerde beleggingsproducten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie op de markt brengen, deze taak niet beschouwd als een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van de paragrafen 1 tot en met 4, ongeacht eventuele distributieovereenkomsten tussen de beleggingsvennootschap en de distributeur.”;

7° er wordt een paragraaf 6 ingevoegd, luidende:

“§ 6. De beleggingsvennootschap zorgt ervoor dat de uitvoering van de in artikel 3, 22°, bedoelde taken in overeenstemming is met deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen. Deze verplichting geldt ongeacht de wettelijke status van een gedelegeerde of subgedelegeerde, of van de plaats waar zij zijn gevestigd.”.

Art. 14

In artikel 51, derde lid van dezelfde wet wordt de zin “De FSMA brengt haar goedkeuring of weigering van de vervanging binnen vijftien dagen na de ontvangst van een volledig dossier ter kennis” geschrapt.

Art. 15

In artikel 52/1 van dezelfde wet, ingevoegd bij de wet van 25 december 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2 wordt de bepaling onder 3° vervangen als volgt:

“3° de bewaarder met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk is gegaan bij de selectie en aanstelling van een derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, behalve wanneer die derde een centrale effectenbewaarinstituut is die optreedt in de hoedanigheid van een belegger-CSD zoals gedefinieerd in de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van Verordening (EU) nr. 909/2014

gestionnaire de l'organisme de placement collectif, et deviendrait une société boîte aux lettres.”;

6° il est inséré un paragraphe 5, rédigé comme suit:

“§ 5. Par dérogation aux paragraphes 1^{er} à 4, lorsque la fonction de commercialisation visée à l'article 3, 22°, c), est exercée par un ou plusieurs distributeurs qui agissent pour leur propre compte et qui commercialisent l'organisme de placement collectif en vertu de la directive 2014/65/UE ou au moyen de produits d'investissement fondés sur l'assurance conformément à la directive (UE) 2016/97 du Parlement européen et du Conseil du 20 janvier 2016 sur la distribution d'assurances, cette fonction n'est pas considérée comme une délégation soumise aux exigences énoncées aux paragraphes 1^{er} à 4, indépendamment de tout accord de distribution entre la société d'investissement et le distributeur.”;

7° il est inséré un paragraphe 6, rédigé comme suit:

“§ 6. La société d'investissement veille à ce que l'exercice des fonctions visées à l'article 3, 22° soient conformes à la présente loi et aux arrêtés et règlements pris pour son exécution. Cette obligation s'applique indépendamment du statut réglementaire de tout délégataire ou sous-délégataire ou du lieu où ils sont établis.”.

Art. 14

À l'article 51, alinéa 3 de la même loi, la phrase “Celle-ci notifie son accord ou son refus du remplacement dans les quinze jours de la réception d'un dossier complet.” est supprimée.

Art. 15

À l'article 52/1 de la même loi, inséré par la loi du 25 décembre 2016, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2, le 3° est remplacé par ce qui suit:

“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, sauf lorsque ce tiers est un dépositaire central de titres (DCT) agissant en qualité de DCT investisseur au sens de l'acte délégué adopté en vertu de l'article 29, paragraphe 3, et de l'article 48, paragraphe 10, du règlement (UE)

vastgestelde gedelegeerde handeling, en hij met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk blijft gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van de 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.”;

2°. paragraaf 4 wordt vervangen als volgt:

“§ 4. Voor de toepassing van dit artikel wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstituut die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD zoals gedefinieerd in de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van Verordening (EU) nr. 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling niet beschouwd als een delegatie van de bewaarnemings taken van de bewaarder. Voor de toepassing van dit artikel wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstituut die optreedt in de hoedanigheid van een belegger-CSD zoals gedefinieerd in die gedelegeerde handeling, beschouwd als een delegatie van de bewaarnemings taken van de bewaarder.”.

Art. 16

Artikel 60, § 1 van dezelfde wet wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

“De precontractuele informatie bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening 2019/2088, en in artikel 9, leden 1 tot en met 4bis, van Verordening 2019/2088, die overeenkomstig artikel 6, leden 1 en 3 van Verordening 2019/2088 en hoofdstuk III van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 wordt verschaft, en de eventuele bijwerkingen ervan, mogen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA.”.

Art. 17

In artikel 63, § 1, eerste lid, van dezelfde wet worden de woorden “, inclusief de naam van de instelling voor collectieve belegging,” ingevoegd tussen de woorden “De essentiële beleggersinformatie” en de woorden “betreft precontractuele informatie”.

n° 909/2014, 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 du tiers auquel il a délégué certaines parties de ses tâches et des dispositions prises par celui-ci concernant les tâches qui lui ont été déléguées.”;

2° le paragraphe 4 est remplacé par ce qui suit:

“§ 4. Aux fins du présent article, la fourniture de services par un dépositaire central de titres agissant en qualité de DCT émetteur au sens de l'acte délégué adopté en vertu de l'article 29, paragraphe 3, et de l'article 48, paragraphe 10, du règlement (UE) n° 909/2014 n'est pas considérée comme une délégation des fonctions de conservation du dépositaire. Aux fins du présent article, la fourniture de services par un dépositaire central de titres agissant en qualité de DCT investisseur au sens dudit acte délégué est considérée comme une délégation des fonctions de conservation du dépositaire.”.

Art. 16

L'article 60, § 1^{er} de la même loi est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

“L'information précontractuelle visée à l'article 8, paragraphes 1^{er}, 2 et 2bis du Règlement 2019/2088, et à l'article 9, paragraphes 1^{er} à 4bis du Règlement 2019/2088, qui est fournie conformément à l'article 6, paragraphes 1^{er} et 3 du Règlement 2019/2088 et le chapitre III du Règlement délégué 2022/1288, et ses éventuelles mises à jour, peut être publiée sans approbation préalable par la FSMA.”.

Art. 17

À l'article 63, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de la même loi, les mots “, y compris le nom de l'organisme de placement collectif,” sont insérés entre les mots “informations clés pour l'investisseur” et les mots “sont des informations”.

Art. 18

In dezelfde wet wordt een artikel 83/2 ingevoegd, luidende:

“Art. 83/2

Wanneer de beleggingsvennootschap is opgericht op initiatief van een derde, met inbegrip van gevallen waarin zij de naam van een initiërende derde gebruikt, of wanneer zij op grond van artikel 42 een initiërende derde als gedelegeerde aanwijst, verstrekt de beleggingsvennootschap, rekening houdend met eventuele belangenconflicten, aan de FSMA gedetailleerde uitleg en gedetailleerd bewijs dat zij aan artikel 82, eerste lid, voldoet. De beleggingsvennootschap specificeert met name de redelijke maatregelen die zij heeft genomen om belangenconflicten als gevolg van de relatie met de derde te voorkomen of, indien die belangenconflicten niet kunnen worden voorkomen, hoe zij die belangenconflicten identificeert, beheert, monitort en, in voorkomend geval, openbaar maakt, om te voorkomen dat deze de belangen van de beleggers daarin schaden.”

Art. 19

Artikel 87 van dezelfde wet, opgeheven bij de wet van 19 april 2014, wordt hersteld in de volgende lezing:

“Art. 87

§ 1. De instellingen voor collectieve belegging hebben toegang tot de instrumenten voor liquiditeitsbeheer als gedefinieerd in artikel 3, 39°/2 tot en met 39°/10.

§ 2. Bij besluit genomen op advies van de FSMA, kan de Koning de uitvoeringsmodaliteiten definiëren voor de instrumenten voor liquiditeitsbeheer als gedefinieerd in artikel 3, 39°/2 tot en met 39°/10, met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging.

Daartoe kan Hij met name maatregelen nemen met betrekking tot:

1° de wijze waarop de inventariswaarde van de rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging wordt berekend;

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

3° de aard van de kosten alsook de wijze waarop de kosten en provisies kunnen worden aangerekend;

Art. 18

Dans la même loi, il est inséré un article 83/2, rédigé comme suit:

“Art. 83/2

Lorsque la société d'investissement est constituée sur l'initiative d'un tiers, y compris dans le cas où cette société d'investissement utilise le nom d'un initiateur tiers ou lorsqu'elle désigne un initiateur tiers en tant que délégataire en vertu de l'article 42, la société d'investissement, en tenant compte de tout conflit d'intérêts, présente à la FSMA des explications et des preuves détaillées de sa conformité avec l'article 82, alinéa 1^{er}. En particulier, la société d'investissement précise les mesures raisonnables qu'elle a prises pour prévenir les conflits d'intérêts découlant de la relation avec le tiers ou, lorsque ces conflits d'intérêts ne peuvent être évités, comment elle identifie, gère, surveille et, le cas échéant, divulgue ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils ne portent atteinte aux intérêts des investisseurs.”

Art. 19

L'article 87 de la même loi, abrogé par la loi du 19 avril 2014, est rétabli dans la rédaction suivante:

“Art. 87

§ 1^{er}. Les organismes de placement collectif ont accès aux outils de gestion de la liquidité définis à l'article 3, 39°/2 à 39°/10.

§ 2. Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut définir les modalités de mise en œuvre des outils de gestion de la liquidité définis à l'article 3, 39°/2 à 39°/10 en ce qui concerne les organismes de placement collectif.

À cette fin il peut notamment prendre des dispositions en ce qui concerne:

1° le mode de calcul de la valeur d'inventaire des parts de l'organisme de placement collectif;

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

3° la nature des frais ainsi que le mode d'imputation des frais et des commissions;

4° de specifieke regeling die van toepassing is bij *side pockets*, met dien verstande dat de Koning daarbij kan afwijken van de bepalingen van deze wet, alsook van die van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, in het bijzonder van boek 12 daarvan;

5° de beleidslijnen en de procedures die de instellingen voor collectieve belegging moeten invoeren met betrekking tot de instrumenten voor liquiditeitsbeheer.”.

Art. 20

In afdeling 4, hoofdstuk 3, titel 2, boek 2, van dezelfde wet wordt een artikel 87/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 87/1

§ 1. Een instelling voor collectieve belegging selecteert ten minste twee geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer uit deze die gedefinieerd zijn in artikel 3, 39°/3 tot en met 39°/9, nadat zij de geschiktheid van die instrumenten ten aanzien van haar beleggingsstrategie, liquiditeitsprofiel en terugbetalingsbeleid heeft beoordeeld. De instelling voor collectieve belegging neemt die instrumenten in haar beheerreglement of haar statuten op voor eventueel gebruik in het belang van de deelnemers. Die selectie mag niet alleen de in artikel 3, 39°/6 en 39°/7, bedoelde instrumenten omvatten.

In afwijking van het eerste lid kan een instelling voor collectieve belegging beslissen slechts één instrument voor liquiditeitsbeheer uit artikel 3, 39°/3 tot en met 39°/9, te selecteren indien aan die instelling voor collectieve belegging een vergunning is verleend als geldmarktfonds overeenkomstig Verordening 2017/1131.

De instelling voor collectieve belegging voert gedetailleerde beleidslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook administratieve en operationele regelingen voor het gebruik van een dergelijk instrument. De in het eerste en tweede lid bedoelde selectie en de gedetailleerde beleidslijnen en procedures voor de activering en deactivering worden aan de FSMA meegedeeld.

§ 2. Terugbetaling in natura zoals bedoeld in artikel 3, 39°/9 wordt alleen geactiveerd om te voldoen aan door professionele beleggers gevraagde terugbetalingen en indien de terugbetaling in natura overeenkomt met een evenredig aandeel in de door de instelling voor collectieve belegging aangehouden activa. In afwijking van wat voorafgaat, hoeft de terugbetaling in natura niet overeen te komen met een evenredig aandeel in de door de instelling voor collectieve belegging aangehouden activa

4° le régime particulier qui est applicable en cas de cantonnement d'actifs, étant entendu que le Roi peut à cette occasion déroger aux dispositions de la présente loi ainsi qu'à celles du Code des sociétés et des associations, et en particulier au livre 12 de celui-ci;

5° les politiques et les procédures qui doivent être mises en place par les organismes de placement collectif en ce qui concerne les outils de gestion de la liquidité.”.

Art. 20

Dans la section 4, chapitre 3, titre 2, livre 2 de la même loi, il est inséré un article 87/1, rédigé comme suit:

“Art. 87/1

§ 1^{er}. Un organisme de placement collectif sélectionne au moins deux outils appropriés de gestion de la liquidité parmi ceux visés à l'article 3, 39°/3 à 39°/9, après avoir évalué l'adéquation de ces outils avec sa stratégie d'investissement, son profil de liquidité et sa politique de remboursement. L'organisme de placement collectif inclut ces outils dans son règlement de gestion ou dans ses statuts en vue de son utilisation éventuelle dans l'intérêt des participants. Cette sélection ne peut pas porter uniquement sur les outils visés à l'article 3, 39°/6 et 39°/7.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, un organisme de placement collectif peut décider de ne sélectionner qu'un seul outil de gestion de la liquidité parmi ceux figurant à l'article 3, 39°/3 à 39°/9, si cet organisme de placement collectif est agréé en tant que fonds monétaire conformément au règlement 2017/1131.

L'organisme de placement collectif met en œuvre des politiques et procédures détaillées pour l'activation et la désactivation de tout outil de gestion de la liquidité sélectionné et définit les modalités administratives et opérationnelles d'utilisation de ces outils. La sélection visée aux alinéas 1^{er} et 2 ainsi que les politiques et procédures détaillées d'activation et de désactivation sont communiquées à la FSMA.

§ 2. Le remboursement en nature visé à l'article 3, 39°/9, n'est activé que pour répondre aux demandes de remboursement soumises par des investisseurs professionnels et si le remboursement en nature correspond à une part proportionnelle des actifs détenus par l'organisme de placement collectif. Par dérogation à ce qui précède, le remboursement en nature ne doit pas correspondre à une part proportionnelle des actifs détenus par l'organisme de placement collectif lorsque

indien het beleggingsbeleid van die instelling voor collectieve belegging tot doel heeft de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te reproduceren, en indien die instelling voor collectieve belegging een beursverhandeld fonds is zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 46, van Richtlijn 2014/65/EU.”.

Art. 21

In afdeling 4, hoofdstuk 3, titel 2, boek 2, van dezelfde wet wordt een artikel 87/2 ingevoegd, luidende:

“Art. 87/2

Een instelling voor collectieve belegging stelt de FSMA onverwijld in kennis van het volgende:

1° wanneer zij het in artikel 3, 39°/2 bedoelde instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert;

2° wanneer zij een van de in artikel 3, 39°/3 tot en met 39°/9 bedoelde instrumenten voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert op een wijze die niet bij de normale bedrijfsuitoefening past, zoals voorzien in het reglement of de statuten van de instelling voor collectieve belegging.

De instelling voor collectieve belegging activeert of deactiveert het instrument voor liquiditeitsbeheer als bedoeld in artikel 3, 39°/10 pas (i) na, in voorkomend geval, de door of krachtens deze wet vereiste toestemmingen te hebben gekregen van de FSMA, of (ii) indien punt (i) niet van toepassing is, na de FSMA binnen een redelijke termijn voordat zij het instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert, hiervan in kennis te hebben gesteld.

De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheervennootschap, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de instelling voor collectieve belegging, ESMA en, indien er potentiële risico's zijn voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel, de ESRB, onverwijld in kennis van alle kennisgevingen die zij overeenkomstig dit artikel heeft ontvangen.”.

Art. 22

In dezelfde wet wordt een artikel 97/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 97/1

Artikel 235/1 is van toepassing op de beleggingsvennootschappen die geen gebruik maken van artikel 44.”.

la politique d'investissement de cet organisme de placement collectif a pour but de reproduire la composition d'un indice d'actions ou de titres de créance précis, et si cet organisme de placement collectif est un fonds coté au sens de l'article 4, paragraphe 1^{er}, point 46, de la directive 2014/65/UE.”.

Art. 21

Dans la section 4, chapitre 3, titre 2, livre 2 de la même loi, il est inséré un article 87/2, rédigé comme suit:

“Art. 87/2

Un organisme de placement collectif notifie sans retard à la FSMA les cas suivants:

1° lorsqu'il active ou désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 39°/2;

2° lorsqu'il active ou désactive tout outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 39°/3 à 39°/9, d'une manière qui n'est pas dans le cours normal des activités, comme le prévoient le règlement ou les documents constitutifs de l'organisme de placement collectif.

L'organisme de placement collectif n'active ou ne désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 39°/10 qu'après avoir (i) obtenu, le cas échéant, de la FSMA les autorisations exigées par ou en vertu de la présente loi ou (ii) au cas où le (i) n'est pas d'application, notifié à la FSMA l'activation ou la désactivation de l'outil de gestion de la liquidité dans un délai raisonnable avant de l'activer ou de le désactiver.

La FSMA informe sans retard les autorités compétentes de l'État membre d'origine de la société de gestion, les autorités compétentes de l'État membre d'accueil de l'organisme de placement collectif, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB, de toute notification reçue conformément au présent article.”.

Art. 22

Dans la même loi, il est inséré un article 97/1, rédigé comme suit:

“Art. 97/1

L'article 235/1 est applicable aux sociétés d'investissement qui ne font pas usage de l'article 44.”.

Art. 23

In dezelfde wet wordt een artikel 112/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 112/1

Onverminderd artikel 111, § 1, tweede lid, 3°, kan de FSMA, indien er risico's voor de beleggersbescherming of de financiële stabiliteit bestaan die volgens een redelijk en evenwichtig standpunt tot een dergelijke beslissing nopen, in het belang van de beleggers in uitzonderlijke omstandigheden en na raadpleging van de instelling voor collectieve belegging, eisen dat laatstgenoemde het in artikel 3, 39°/2, bedoelde instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.”.

Art. 24

In dezelfde wet wordt artikel 113, waarvan de bestaande tekst paragraaf 1 zal vormen, aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

“§ 2. Indien de FSMA bevoegdheden uitoefent uit hoofde van artikel 112/1, stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de instelling voor collectieve belegging, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheervennootschap, ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB, daarvan in kennis.”.

Art. 25

In dezelfde wet wordt een artikel 113/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 113/1

§ 1. Indien de FSMA, overeenkomstig artikel 98, lid 3, van Richtlijn 2009/65/EG, van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht, een verzoek ontvangt om de bevoegdheden uit te oefenen als bedoeld in artikel 98, lid 2, met uitzondering van punt j), van Richtlijn 2009/65/EG, stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst, ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB, onverwijld in kennis van de bevoegdheden die zij heeft uitgeoefend, en van haar vaststellingen.

§ 2. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de instelling voor collectieve belegging

Art. 23

Dans la même loi, il est inséré un article 112/1, rédigé comme suit:

“Art. 112/1

Sans préjudice de l'article 111, § 1^{er}, alinéa 2, 3°, lorsqu'il existe des risques pour la protection des investisseurs ou la stabilité financière qui, d'un point de vue raisonnable et équilibré, rendent une telle décision nécessaire, la FSMA peut, dans l'intérêt des investisseurs, dans des circonstances exceptionnelles et après avoir entendu l'organisme de placement collectif, exiger de ce dernier qu'il active ou désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 39°/2.”.

Art. 24

Dans la même loi, l'article 113, dont le texte actuel formera le paragraphe 1^{er}, est complété par un paragraphe 2, rédigé comme suit:

“§ 2. Lorsque la FSMA exerce les pouvoirs visés à l'article 112/1, elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'accueil de l'organisme de placement collectif, les autorités compétentes de l'État membre d'origine de la société de gestion, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.”.

Art. 25

Dans la même loi, il est inséré un article 113/1, rédigé comme suit:

“Art. 113/1

§ 1^{er}. Lorsque la FSMA reçoit, conformément à l'article 98, paragraphe 3 de la directive 2009/65/CE, une demande des autorités compétentes de l'État membre d'accueil d'un organisme de placement collectif de droit belge d'exercer les pouvoirs visés à l'article 98, paragraphe 2, à l'exception du j), de la directive 2009/65/CE, elle informe sans retard inutile les autorités compétentes de l'État membre d'accueil, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB, des pouvoirs qu'elle a exercé et de ses constatations.

§ 2. Au cas où les autorités compétentes de l'État membre d'accueil de l'organisme de placement collectif

of van de lidstaat van herkomst van de beheerverenootschap aan de FSMA vragen om haar bevoegdheden uit hoofde van artikel 112/1 uit te oefenen op basis van artikel 84, lid 3^{ter}, van Richtlijn 2009/65/EG, en zij weigert, stelt zij de bevoegde autoriteiten die haar de vraag hebben gesteld, ESMA en de ESRB, indien deze van dat verzoek in kennis was gesteld uit hoofde van artikel 84, lid 3^{ter}, van Richtlijn 2009/65/EG, daarvan in kennis, met vermelding van de redenen van die weigering.

Wanneer de FSMA niet handelt in overeenstemming met het in artikel 84, lid 3^{quinqüies}, van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde advies van ESMA, of niet voornemens is gevolg te geven aan dat advies, stelt zij ESMA en de bevoegde autoriteiten die haar de vraag hebben gesteld, daarvan in kennis, met vermelding van de redenen voor het niet-opvolgen of haar voornemen daartoe.”.

Art. 26

In dezelfde wet wordt artikel 159, opgeheven bij de wet van 4 juli 2021, hersteld in de volgende lezing:

“Art. 159

§ 1. De FSMA kan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de instelling voor collectieve belegging verzoeken de bevoegdheden uit te oefenen uit hoofde van artikel 84, lid 2, b), van Richtlijn 2009/65/EG, waarbij zij de redenen voor het verzoek vermeldt, en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB daarvan in kennis stelt.

§ 2. De FSMA kan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de instelling voor collectieve belegging, indien daarvoor gegronde redenen zijn, verzoeken onverwijld de bevoegdheden uit hoofde van artikel 98, lid 2, van Richtlijn 2009/65/EG, met uitzondering van punt j) van dat lid, uit te oefenen, waarbij zij de redenen voor haar verzoek zo specifiek mogelijk vermeldt, en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB daarvan in kennis stelt.”.

Art. 27

In artikel 188 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° tussen het tweede en derde lid wordt een lid ingevoegd, luidende:

“De beheerverenootschap kan ook:

ou de l'État membre d'origine de la société de gestion demandent à la FSMA d'exercer ses pouvoirs au titre de l'article 112/1 sur la base de l'article 84, paragraphe 3^{ter} de la directive 2009/65/CE, et que cette dernière refuse, elle en informe les autorités compétentes qui ont fait la demande, l'ESMA et, si l'ESRB a été informé de cette demande au titre de l'article 84, paragraphe 3^{ter} de la directive 2009/65/CE, l'ESRB, en indiquant les raisons de son refus.

Lorsque la FSMA ne se conforme pas à l'avis de l'ESMA visé à l'article 84, paragraphe 3^{quinqüies} de la directive 2009/65/CE ou n'entend pas s'y conformer, elle en informe l'ESMA et les autorités compétentes qui ont formulé la demande, en indiquant les raisons pour lesquelles elle ne s'y conforme pas ou n'entend pas s'y conformer.”.

Art. 26

Dans la même loi, l'article 159, abrogé par la loi du 4 juillet 2021, est rétabli dans la rédaction suivante:

“Art. 159

§ 1^{er}. La FSMA peut demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine de l'organisme de placement collectif d'exercer les pouvoirs au titre de l'article 84, paragraphe 2, b) de la directive 2009/65/CE, en précisant les motifs de la demande et en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

§ 2. La FSMA peut, lorsqu'elle a des motifs raisonnables de le faire, demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine de l'organisme de placement collectif d'exercer dans les plus brefs délais les pouvoirs visés à l'article 98, paragraphe 2, de la directive 2009/65/CE, à l'exception du point j) de ce paragraphe, en précisant les motifs de sa demande d'une manière aussi circonstanciée que possible et en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.”.

Art. 27

Dans l'article 188 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° un alinéa, rédigé comme suit, est inséré entre l'alinéa 2 et l'alinéa 3:

“La société de gestion peut également:

1° elke andere functie of activiteit die zij reeds verricht met betrekking tot een instelling voor collectieve belegging die zij beheert, of met betrekking tot de diensten die zij overeenkomstig dit artikel verleent, mits elk potentieel belangenconflict dat ontstaat door het verrichten van die functie of activiteit voor andere partijen op passende wijze wordt beheerd, alsook elke andere voorwaarde die de FSMA definieert;

2° benchmarks beheren overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011.”;

2° in het laatste lid wordt de bepaling onder 2° vervangen als volgt:

“2° aan de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging wordt geen vergunning verleend om alleen de in het tweede lid en in artikel 3, 23°, bedoelde diensten te verrichten, of om benchmarks te beheren die worden gebruikt in een instelling voor collectieve belegging die zij beheren.”.

Art. 28

In artikel 189 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1 wordt het tweede lid vervangen als volgt:

“De vergunningsaanvraag gaat vergezeld van een programma van werkzaamheden dat beantwoordt aan de door de FSMA gestelde en op haar website gepubliceerde voorwaarden. De aanvrager moet alle inlichtingen verstrekken die nodig zijn om zijn aanvraag te kunnen beoordelen.

Dat programma van werkzaamheden vermeldt met name (i) de wijze waarop de aanvrager de in artikel 3, 22° bedoelde beheerfuncties zal uitoefenen, (ii) de omvang van de voorgenomen werkzaamheden en de categorie van toegelaten beleggingen van de instellingen voor collectieve belegging waarvoor de aanvrager de beheertaken wenst te verrichten, (iii) de nauwe banden met andere personen, (iv) de organisatiestructuur van de beheerverenootschap, (v) de personele en technische middelen die zullen worden ingezet om de werkzaamheden van de beheerverenootschap uit te oefenen, en (vi) informatie over de personen die met de effectieve leiding zijn belast, waaronder:

1° een beschrijving van de rol, titel en rang van die personen;

1° exercer toute autre fonction ou activité qu'elle exerce déjà en ce qui concerne un organisme de placement collectif qu'elle gère, ou en ce qui concerne les services qu'elle fournit conformément au présent article, à la condition que tout conflit d'intérêts éventuel créé par l'exercice de cette fonction ou activité au service d'autres parties soit géré de manière appropriée, ainsi que toute autre condition que la FSMA définit;

2° effectuer de l'administration d'indices de référence conformément au règlement (UE) 2016/1011.”;

2° au dernier alinéa, le 2° est remplacé par ce qui suit:

“2° les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ne sont pas autorisées à fournir exclusivement les services visés à l'alinéa 2 et à l'article 3, 23°, ou à effectuer de l'administration d'indices de référence qui sont utilisés dans un organisme de placement collectif qu'elles gèrent.”.

Art. 28

À l'article 189 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1^{er}, l'alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

“La demande d'agrément est accompagnée d'un programme d'activité répondant aux conditions fixées par la FSMA et publiées sur son site internet. Le demandeur doit fournir tous renseignements nécessaires à l'appréciation de sa demande.

Le programme d'activité, au moins, (i) indique le mode d'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 22° que le demandeur entend exercer, (ii) indique le volume des activités envisagées et la catégorie de placements autorisés des organismes de placement collectif que le demandeur entend gérer, (iii) mentionne les liens étroits avec d'autres personnes, (iv) indique la structure organisationnelle de la société de gestion, (v) précise les ressources humaines et techniques qui seront utilisées pour la conduite de l'activité de la société de gestion et (vi) contient des informations sur les personnes chargées de la direction effective, y compris:

1° une description du rôle, du titre et du niveau hiérarchique de ces personnes;

2° een beschrijving van de rapportagelijnen en de verantwoordelijkheden van die personen binnen en buiten de beheerverenootschap;

3° een overzicht van de tijd die elk van die personen aan elke verantwoordelijkheid besteedt;

4° informatie over de wijze waarop de beheerverenootschap haar verplichtingen uit hoofde van deze wet en haar verplichtingen uit hoofde van artikel 3, lid 1, artikel 6, lid 1, punt a), en artikel 13, lid 1, van Verordening 2019/2088 wil nakomen, en een gedetailleerde beschrijving van de passende personele en technische middelen die de beheerverenootschap daarvoor zal inzetten.”;

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

“§ 1/1. De kandidaat verstrekt informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie en subdelegatie van taken aan derden overeenkomstig artikel 202, die ten minste de volgende elementen omvat:

1° de wettelijke benaming en relevante identificatiecode van de beheerverenootschap;

2° voor elke gedelegeerde:

a) zijn wettelijke benaming en relevante identificatiecode;

b) zijn rechtsgebied van vestiging; en

c) in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit;

3° een gedetailleerde beschrijving van de personele en technische middelen die de beheerverenootschap inzet voor:

a) het verrichten van dagelijkse portefeuille- of risico-beheertaken binnen de beheerverenootschap, en

b) de monitoring van de gedelegeerde taken;

4° in verband met elke instelling voor collectieve belegging die zij beheert of voornemens is te beheren:

a) een korte beschrijving van de gedelegeerde portefeuillebeheertaak, waarbij wordt aangegeven of dergelijke delegatie een gedeeltelijke of volledige delegatie is, en

2° une description des lignes hiérarchiques par lesquelles ces personnes rendent des comptes et une description des responsabilités qu’elles exercent au sein de la société de gestion et en dehors de celle-ci;

3° une vue d’ensemble du temps que chacune de ces personnes consacre à chacune de ses responsabilités;

4° des informations sur la manière dont la société de gestion entend se conformer aux obligations qui lui incombent en vertu de la présente loi et aux obligations qui lui incombent en vertu de l’article 3, paragraphe 1, de l’article 6, paragraphe 1, point a), et de l’article 13, paragraphe 1, du règlement 2019/2088, ainsi qu’une description détaillée des ressources humaines et techniques appropriées qui seront utilisées par la société de gestion à cet effet.”;

2° un paragraphe 1^{er}/1 est inséré, rédigé comme suit:

“§ 1^{er}/1. Le candidat fournit des informations sur les modalités prises pour déléguer et sous-déléguer des fonctions à des tiers conformément à l’article 202, comprenant au moins les éléments suivants:

1° la raison sociale et l’identifiant pertinent de la société de gestion;

2° pour chaque délégataire:

a) sa raison sociale et son identifiant pertinent;

b) la juridiction dans laquelle il est établi; et

c) le cas échéant, son autorité de surveillance;

3° une description détaillée des ressources humaines et techniques utilisées par la société de gestion pour:

a) l’exécution des tâches quotidiennes de gestion de portefeuille ou de gestion des risques au sein de la société de gestion, et

b) le suivi des tâches déléguées;

4° au sujet de chacun des organismes de placement collectif qu’elle gère ou a l’intention de gérer:

a) une description succincte de la fonction de gestion de portefeuille qui a été déléguée, précisant s’il s’agit d’une délégation partielle ou complète, et

b) een korte beschrijving van de gedelegeerde risicobeheertaak, waarbij wordt aangegeven of dergelijke delegatie een gedeeltelijke of volledige delegatie is;

5° een beschrijving van de periodieke due diligence-maatregelen die de beheervennootschap moet uitvoeren om de gedelegeerde taken te monitoren.”;

3° in paragraaf 2, eerste lid, worden de woorden “Paragraaf 1 is eveneens van toepassing op” vervangen door de woorden “Paragrafen 1 en 1/1 zijn eveneens van toepassing op”;

4° paragraaf 2, tweede lid, wordt vervangen als volgt:

“De aanvrager stelt de FSMA in kennis, voor de implementatie ervan, van elke belangrijke wijziging in de voorwaarden waaronder de vergunning voor het eerst is verleend, met name belangrijke wijzigingen met betrekking tot de overeenkomstig dit artikel verstrekte informatie.”.

Art. 29

Artikel 199, § 2 van dezelfde wet wordt aangevuld met de volgende zin:

“Die personen zijn voltijds in dienst van de beheervennootschap, of hebben de hoedanigheid van uitvoerende leden van de raad van bestuur van de beheervennootschap die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van beheervennootschap. Ze zijn in de Unie woonachtig.”.

Art. 30

In artikel 202 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de inleidende zin van paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden “, of de diensten als bedoeld in artikel 3, 23°, en artikel 188, derde lid,” ingevoegd tussen de woorden “als bedoeld in artikel 3, 22°, a), b) of c)” en de woorden “op grond van een”;

2° in paragraaf 1, eerste lid, 1°, worden de woorden “of bepaalde diensten” ingevoegd tussen de woorden “bepaalde beheertaken” en de woorden “door een derde”;

3° in paragraaf 1, eerste lid, wordt de bepaling onder 3° aangevuld met de woorden “, en om in het belang van haar beleggers en klanten te handelen”;

b) une description succincte de la fonction de gestion des risques qui a été déléguée, précisant s’il s’agit d’une délégation partielle ou complète;

5° une description des mesures de vigilance périodiques devant être mises en œuvre par la société de gestion pour effectuer le suivi des tâches déléguées.”;

3° au paragraphe 2, alinéa 1^{er}, les mots “Le § 1^{er} est également applicable” sont remplacés par les mots “Les paragraphes 1^{er} et 1^{er}/1 sont également applicables”;

4° le paragraphe 2, alinéa 2 est remplacé par ce qui suit:

“Le demandeur notifie à la FSMA, avant sa mise en œuvre, tout changement substantiel des conditions de l’agrément initial, notamment en ce qui concerne les changements substantiels relatifs aux informations fournies conformément au présent article.”.

Art. 29

L’article 199, § 2 de la même loi est complété par la phrase suivante:

“Ces personnes sont soit employées à plein temps par la société de gestion, ou ont la qualité de membres exécutifs du conseil d’administration de la société de gestion qui se consacrent à plein temps à la conduite de l’activité de la société de gestion. Elles sont domiciliées dans l’Union.”.

Art. 30

À l’article 202 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans la phrase introductive du paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, les mots “ou des services visés aux articles 3, 23° et 188, alinéa 3” sont insérés entre les mots “l’article 3, 22°, a), b) ou c)” et les mots “, moyennant, notamment,”;

2° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 1°, les mots “ou de certains services” sont insérés entre les mots “l’exercice de certaines fonctions de gestion” et les mots “à un tiers”;

3° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, le 3° est complété par les mots “et d’agir au mieux des intérêts des investisseurs et des clients”;

4° in paragraaf 1, eerste lid, wordt een bepaling onder 3°/1 ingevoegd, luidende:

“3°/1 Gelet op de aard van de te delegeren taken of diensten moet de onderneming waaraan taken of diensten zullen worden gedelegeerd, gekwalificeerd zijn en in staat zijn om de betrokken taken of diensten te vervullen;”;

5° in paragraaf 1, eerste lid, 4°, a) worden de zinnen “Die onderneming moet beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beheerde instelling voor collectieve belegging heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende ervaring bezitten.” vervangen met de volgende zin:

“Die onderneming moet aan prudentieel toezicht zijn onderworpen.”;

6° paragraaf 1, eerste lid, 6° wordt vervangen als volgt:

“6° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten worden gewaarborgd.”;

7° in paragraaf 1, eerste lid, 8°, worden de woorden “of de diensten” ingevoegd tussen de woorden “waaraan de beheertaken” en de woorden “zijn toevertrouwd”;

8° in paragraaf 1, eerste lid, 9° worden de woorden “of de diensten” ingevoegd tussen de woorden “de beheertaken” en de woorden “waarop de lastgevings- of aannemingsovereenkomst”;

9° in paragraaf 1, eerste lid, 10°, worden de woorden “en de diensten” ingevoegd tussen de woorden “de beheertaken” en de woorden “worden vermeld”;

10° paragraaf 1, eerste lid, wordt aangevuld met een bepaling onder 11°, luidende:

“11° de beheervennootschap moet haar hele delegatiestructuur met objectieve argumenten kunnen verklaren.”;

11° paragraaf 2 wordt aangevuld met de volgende zin:

4° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, un 3°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“3°/1 Selon la nature des fonctions ou de la prestation de services à déléguer, l'entreprise à laquelle les fonctions ou la prestation de services seront déléguées doit être qualifiée et capable d'exercer les fonctions ou de fournir les services en question;”;

5° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 4°, a), les phrases “Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'organisme de placement collectif géré a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate pour exercer ces fonctions.” sont remplacés par la phrase suivante:

“Celle-ci doit être soumise à une surveillance prudentielle.”;

6° le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 6° est remplacé comme suit:

“6° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un État non-membre de l'Espace économique européen, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée.”;

7° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 8°, les mots “ou une prestation de services” sont insérés entre les mots “à laquelle des fonctions de gestion” et les mots “sont confiées”;

8° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 9°, les mots “ou de la prestation de services” sont insérés entre les mots “la continuité des fonctions de gestion” et les mots “faisant l'objet”;

9° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, 10°, les mots “et les services” sont insérés entre les mots “les fonctions de gestion” et les mots “que la société de gestion”;

10° le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} est complété par un 11°, rédigé comme suit:

“11° la société de gestion doit être en mesure de motiver objectivement l'ensemble de sa structure de délégation.”;

11° le paragraphe 2 est complété par la phrase suivante:

“De beheerverenootschap delegeert in het bijzonder de taken of diensten niet in die mate dat zij in wezen niet meer als beheerder van de instelling voor collectieve belegging of de verlener van de betrokken diensten kan worden beschouwd en een brievenbusverenootschap wordt.”;

12° in paragraaf 4 worden de woorden “, of de verlening van bepaalde diensten” ingevoegd tussen de woorden “bedoeld in artikel 3, 22°” en de woorden “aan een derde heeft toevertrouwd”;

13° er wordt een paragraaf 4/1 ingevoegd, luidende:

“§. 4/1. In afwijking van paragrafen 1 tot en met 4, wordt, wanneer de in artikel 3, 22°, c), bedoelde verhandelingsstaak wordt verricht door een of meer distributeurs die voor eigen rekening handelen, en die de instelling voor collectieve belegging uit hoofde van Richtlijn 2014/65/EU of via op levensverzekeringen gebaseerde beleggingsproducten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie op de markt brengen, deze taak niet beschouwd als een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van paragrafen 1 tot en met 4, ongeacht eventuele distributieovereenkomsten tussen de beheerverenootschap en de distributeur.”;

14° er wordt een paragraaf 4/2 ingevoegd, luidende:

“§ 4/2. De beheerverenootschap zorgt ervoor dat de uitvoering van de in artikel 3, 22°, bedoelde taken en de verlening van de in artikel 3, 23°, en artikel 188, derde lid, bedoelde diensten in overeenstemming zijn met deze wet. Deze verplichting geldt ongeacht de wettelijke status van elke gedelegeerde of subgedelegeerde, of van de plaats waar zij zijn gevestigd.”.

Art. 31

In artikel 219 van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° er wordt een paragraaf 1/1 ingevoegd, luidende:

“§ 1/1. Wanneer een beheerverenootschap een instelling voor collectieve belegging beheert of voornemens is te beheren op initiatief van een derde, met inbegrip van gevallen waarin die instelling voor collectieve belegging de naam van een initiërende derde gebruikt, of wanneer een beheerverenootschap op grond van artikel 202 een initiërende derde als gedelegeerde aanwijst, verstrekt de beheerverenootschap, rekening houdend met eventuele belangenconflicten, aan de FSMA gedetailleerde uitleg

“En particulier, la société de gestion ne délègue pas les fonctions ou les services dans une mesure telle qu'elle ne pourrait plus être considérée, en substance, comme étant le gestionnaire de l'organisme de placement collectif ou le prestataire des services concernés, et deviendrait une société boîte aux lettres.”;

12° au paragraphe 4, les mots “ou la prestation de certains services” sont insérés entre les mots “visées à l'article 3, 22°” et les mots “, ne peut avoir d'incidence”;

13° il est inséré un paragraphe 4/1, rédigé comme suit:

“§ 4/1. Par dérogation aux paragraphes 1^{er} à 4, lorsque la fonction de commercialisation visée à l'article 3, 22°, c), est exercée par un ou plusieurs distributeurs qui agissent pour leur propre compte et qui commercialisent l'organisme de placement collectif en vertu de la directive 2014/65/UE ou au moyen de produits d'investissement fondés sur l'assurance conformément à la directive (UE) 2016/97 du Parlement européen et du Conseil du 20 janvier 2016 sur la distribution d'assurances, cette fonction n'est pas considérée comme une délégation soumise aux exigences énoncées aux paragraphes 1^{er} à 4, indépendamment de tout accord de distribution entre la société de gestion et le distributeur.”;

14° il est inséré un paragraphe 4/2, rédigé comme suit:

“§ 4/2. La société de gestion veille à ce que l'exercice des fonctions visées à l'article 3, 22° et la fourniture des services visés aux articles 3, 23° et 188, alinéa 3, soient conformes à la présente loi. Cette obligation s'applique indépendamment du statut réglementaire de tout délégataire ou sous-délégataire ou du lieu où ils sont établis.”.

Art. 31

À l'article 219 de la même loi, modifié par la loi du 21 novembre 2017, les modifications suivantes sont apportées:

1° un paragraphe 1^{er}/1 est inséré, rédigé comme suit:

“§ 1^{er}/1. Lorsqu'une société de gestion gère ou a l'intention de gérer un organisme de placement collectif sur l'initiative d'un tiers, y compris dans le cas où cet organisme de placement collectif utilise le nom d'un initiateur tiers ou lorsqu'une société de gestion désigne un initiateur tiers en tant que délégataire en vertu de l'article 202, la société de gestion, en tenant compte de tout conflit d'intérêts, présente à la FSMA des explications et des preuves détaillées de sa conformité avec

en gedetailleerd bewijs dat zij aan artikel 218, derde lid, voldoet. De beheervennootschap specificeert met name de redelijke maatregelen die zij heeft genomen om belangenconflicten als gevolg van de relatie met de derde te voorkomen of, indien die belangenconflicten niet kunnen worden voorkomen, hoe zij deze belangenconflicten identificeert, beheert, monitort en, in voorkomend geval, openbaar maakt, om te voorkomen dat deze de belangen van de instelling voor collectieve belegging en de beleggers daarin schaden.”;

2° in paragraaf 3 worden de woorden “Artikel 27, §§ 1 tot 3, en 5 tot 9, artikel 27bis en artikel 27ter, §§ 1 tot 7,” vervangen door de woorden “Artikel 27, artikel 27bis en artikel 27ter”.

Art. 32

In artikel 221, eerste lid van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de woorden “Artikel 25, § 1, 2°, 3°, 7° en 9°, en de artikelen 26 en 26/1” vervangen door de woorden “Artikel 21, §§ 1 en 2, artikel 25, § 1, 7° en 9°, artikel 26, §§ 1, 2 en 5, artikel 26/1, §§ 1 en 2, artikel 27, §§ 2 en 3, artikel 71, artikel 74, tweede lid, en artikel 75, § 2”.

Art. 33

In afdeling 3, hoofdstuk 6, titel 2, boek 2, deel 3, van dezelfde wet, wordt een artikel 233/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 233/1

De FSMA kan de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de instellingen voor collectieve belegging die de beheervennootschap beheert, verzoeken de bevoegdheden uit te oefenen uit hoofde van artikel 84, lid 2, b), van Richtlijn 2009/65/EG, waarbij zij de redenen voor het verzoek vermeldt, en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB daarvan in kennis stelt.”.

Art. 34

In hoofdstuk 8, titel 2, boek 2, deel 3, van dezelfde wet, wordt een artikel 235/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 235/1

§ 1. Een beheervennootschap brengt aan de FSMA regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door haar beheerde

l'article 218, alinéa 3. En particulier, la société de gestion précise les mesures raisonnables qu'elle a prises pour prévenir les conflits d'intérêts découlant de la relation avec le tiers ou, lorsque ces conflits d'intérêts ne peuvent être évités, comment elle identifie, gère, surveille et, le cas échéant, divulgue ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils ne portent atteinte aux intérêts de l'organisme de placement collectif et de ses investisseurs.”;

2° au paragraphe 3, les mots “L'article 27, §§ 1^{er} à 3, et 5 à 9, l'article 27bis et l'article 27ter, §§ 1^{er} à 7” sont remplacés par les mots “L'article 27, l'article 27bis et l'article 27ter”.

Art. 32

À l'article 221, eerste lid de la même loi, modifié pour la dernière fois pas la loi du 21 novembre 2017, les mots “L'article 25, § 1^{er}, 2°, 3°, 7° et 9°, et les articles 26 et 26/1” sont remplacés par les mots “L'article 21, §§ 1^{er} et 2, l'article 25, § 1^{er}, 7° et 9°, l'article 26, §§ 1^{er}, 2 et 5, l'article 26/1, §§ 1^{er} et 2, l'article 27, §§ 2 et 3, l'article 71, l'article 74, alinéa 2 et l'article 75, § 2”.

Art. 33

Dans la section 3, chapitre 6, titre 2, livre 2, partie 3 de la même loi, il est inséré un article 233/1, rédigé comme suit:

“Art. 233/1

La FSMA peut demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine des organismes de placement collectif que la société de gestion gère d'exercer les pouvoirs au titre de l'article 84, paragraphe 2, b) de la directive 2009/65/CE, en précisant les motifs de la demande et en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.”.

Art. 34

Dans le chapitre 8, titre 2, livre 2, partie 3 de la même loi, il est inséré un article 235/1, rédigé comme suit:

“Art. 235/1

§ 1^{er}. Les sociétés de gestion rendent régulièrement compte à la FSMA des marchés sur lesquels elles négocient et des instruments qu'elles négocient pour le

instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht handelt.

De beheerverenootschap verstrekt, voor elke door haar beheerde instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht, informatie over de financiële instrumenten waarin zij handelt, de markten waarvan zij lid is of waarop zij actief handelt, en de posities en activa van de instellingen voor collectieve belegging. Die informatie bevat de identificatiecodes die nodig zijn om de verstrekte gegevens over activa, instellingen voor collectieve belegging en beheerverenootschappen te koppelen aan andere toezichts- of openbaar beschikbare gegevensbronnen.

§ 2. Een beheerverenootschap verstrekt aan de FSMA voor elke instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht die zij beheert:

1° de regelingen voor het liquiditeitsbeheer van de instelling voor collectieve belegging, met inbegrip van de huidige selectie van instrumenten voor liquiditeitsbeheer, en elke activering of deactivering daarvan;

2° het huidige risicoprofiel van de instelling voor collectieve belegging, met inbegrip van het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en andere risico's, waaronder het operationele risico, en het totale bedrag van de hefboomfinanciering die de instelling voor collectieve belegging gebruikt;

3° de resultaten van de stresstesten die werden verricht overeenkomstig de krachtens artikel 201, § 6, door de Koning goedgekeurde bepalingen;

4° informatie over de delegatieregelingen met betrekking tot portefeuille- of risicobeheertaken, als volgt:

a) informatie over de gedelegeerden, met vermelding van hun naam en woonplaats of hun statutaire zetel of bijkantoor, of zij nauwe banden hebben met de beheerverenootschap, of zij vergunninghoudende dan wel gereguleerde entiteiten zijn voor vermogensbeheer, hun toezichthoudende autoriteit, indien van toepassing, en met inbegrip van de identificatiecodes van de gedelegeerden die nodig zijn om de verstrekte informatie te koppelen aan andere toezichthoudende of openbaar beschikbare gegevensbronnen;

b) het aantal personeelsleden in voltijdsequivalenten dat de beheerverenootschap in dienst heeft voor het verrichten van dagelijkse portefeuille- of risicobeheertaken binnen die beheerverenootschap;

compte des organismes de placement collectif de droit belge qu'elles gèrent.

Les sociétés de gestion fournissent, pour chaque organisme de placement collectif de droit belge qu'elles gèrent, des informations sur les instruments qu'elles négocient, sur les marchés dont elles sont membres ou sur lesquels elles sont actives, et sur les expositions et les actifs des organismes de placement collectif. Ces informations comprennent les identifiants nécessaires pour relier les données fournies sur les actifs, les organismes de placement collectif et les sociétés de gestion à d'autres sources de données prudentielles ou publiques.

§ 2. Pour chaque organisme de placement collectif de droit belge qu'elles gèrent, les sociétés de gestion fournissent à la FSMA:

1° les modalités de gestion de la liquidité de l'organisme de placement collectif, y compris la sélection actuelle des outils de gestion de la liquidité, et toute activation ou désactivation de ceux-ci;

2° le profil de risque actuel de l'organisme de placement collectif, y compris le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de contrepartie, les autres risques, y compris le risque opérationnel, et le montant total du levier utilisé par l'organisme de placement collectif;

3° les résultats des simulations de crises réalisées conformément aux dispositions adoptées par le Roi en vertu de l'article 201, § 6;

4° les informations concernant les modalités de délégation liées aux fonctions de gestion de portefeuille ou de gestion des risques, comme suit:

a) les informations sur les délégués, en précisant leur nom et leur domicile ou siège statutaire ou succursale, s'ils ont des liens étroits avec la société de gestion, s'ils sont des entités agréées ou réglementées aux fins de la gestion d'actifs, leur autorité de contrôle, le cas échéant, y compris les identifiants des délégués qui sont nécessaires pour relier les informations fournies à d'autres sources de données prudentielles ou accessibles au public;

b) le nombre de personnes en équivalent temps plein employées par la société de gestion aux fins de l'exécution des tâches quotidiennes de gestion de portefeuille ou de gestion des risques au sein de ladite société de gestion;

c) een lijst en een beschrijving van de gedelegeerde taken op het gebied van risico- en portefeuillebeheer;

d) wanneer de portefeuillebeheerfunctie wordt gedelegeerd, het bedrag en het percentage van de activa van de instelling voor collectieve belegging waarvoor delegatieregelingen met betrekking tot de portefeuillebeheerfunctie gelden;

e) het aantal personeelsleden in voltijdsequivalenten dat de beheerverenootschap in dienst heeft om de delegatieregelingen te monitoren;

f) het aantal en de data van de periodieke due diligence toetsingen die de beheerverenootschap heeft uitgevoerd om de gedelegeerde taak te monitoren, de lijst van vastgestelde problemen en, in voorkomend geval, de maatregelen die zijn genomen om die kwesties aan te pakken, en de datum waarop die maatregelen moeten worden uitgevoerd;

g) in geval van subdelegatieregelingen, de in de punten a), c) en d), vereiste informatie over de subgedelegeerden en de activiteiten in verband met de subgedelegeerde portefeuille- en risicobeheerfuncties;

h) de begin- en einddata van de delegatie- en subdelegatieregelingen;

5° de lijst van lidstaten waar de rechten van deelneming in de instelling voor collectieve belegging daadwerkelijk worden verhandeld door haar beheerverenootschap of door een distributeur die namens die beheerverenootschap optreedt.

§ 3. De FSMA zorgt ervoor dat alle uit hoofde van dit artikel verzamelde informatie met betrekking tot alle instellingen voor collectieve belegging waarop zij toezicht houdt, en de krachtens artikel 189 verzamelde informatie ter beschikking wordt gesteld van andere relevante bevoegde autoriteiten, ESMA, EBA, EIOPA en het Europees comité voor systeemrisico's, telkens wanneer dit nodig is voor de uitvoering van hun taken, volgens de in artikel 101, lid 9, alinea 1, van Richtlijn 2009/65/EG uiteengezette procedures.

De FSMA zorgt ervoor dat alle krachtens dit artikel verzamelde informatie met betrekking tot alle instellingen voor collectieve belegging waarop zij toezicht houdt, uitsluitend voor statistische doeleinden aan het Europees Stelsel van Centrale Banken ter beschikking wordt gesteld volgens de in artikel 101, lid 9, alinea 1, van Richtlijn 2009/65/EG uiteengezette procedures.

c) la liste et la description des activités concernant les fonctions de gestion des risques et de gestion de portefeuille qui sont déléguées;

d) lorsque la fonction de gestion de portefeuille est déléguée, le montant et le pourcentage des actifs de l'organisme de placement collectif qui font l'objet de modalités de délégation concernant la fonction de gestion de portefeuille;

e) le nombre de personnes en équivalent temps plein employées par la société de gestion pour contrôler les modalités de délégation;

f) le nombre et les dates des évaluations périodiques de la diligence effectuées par la société de gestion pour contrôler la tâche déléguée, la liste des problèmes recensés et, le cas échéant, des mesures adoptées pour y remédier, ainsi que la date à laquelle ces mesures doivent être mises en œuvre au plus tard;

g) lorsque des modalités de sous-délégation ont été mises en place, les informations requises aux points a), c) et d) concernant les sous-délégataires et les activités liées aux fonctions de gestion de portefeuille et de gestion des risques qui sont sous-déléguées;

h) les dates de début d'application et d'expiration des modalités de la délégation et de la sous-délégation;

5° la liste des États membres dans lesquels les parts de l'organisme de placement collectif sont effectivement commercialisées par sa société de gestion ou par un distributeur agissant pour le compte de cette société de gestion.

§ 3. La FSMA veille à ce que toutes les informations réunies en vertu du présent article, en ce qui concerne tous les organismes de placement collectif qu'elle surveille, et les informations réunies en vertu de l'article 189 soient mises à la disposition des autres autorités compétentes, de l'ESMA, de l'ABE, de l'EIOPA et du Comité européen du risque systémique, chaque fois que cela est nécessaire à l'accomplissement de leurs missions, au moyen des procédures établies en vertu de l'article 101, paragraphe 9, alinéa 1^{er} de la directive 2009/65/CE.

La FSMA veille à ce que toutes les informations réunies en vertu du présent article, en ce qui concerne tous les organismes de placement collectif qu'elle surveille, soient mises à la disposition du Système européen de Banques centrales, uniquement à des fins statistiques, au moyen des procédures établies en vertu de l'article 101, paragraphe 9, alinéa 1^{er} de la directive 2009/65/CE.

De FSMA verstrekt onverwijld via de in artikel 101, lid 9, alinea 1, van Richtlijn 2009/65/EG uiteengezette procedures en bilateraal informatie aan de bevoegde autoriteiten van andere rechtstreeks betrokken lidstaten, indien een onder hun verantwoordelijkheid vallende beheerverenootschap, of een door die beheerverenootschap beheerde instelling voor collectieve belegging, een belangrijke bron van tegenpartijrisico zou kunnen vormen voor een kredietinstelling of andere systeemrelevante instellingen in andere lidstaten, of voor de stabiliteit van het financiële stelsel in een andere lidstaat.

§ 4. Indien een effectieve monitoring van het systeemrisico dit vereist, kan de FSMA periodiek of ad hoc aanvullende informatie verlangen, bovenop de in paragraaf 1 beschreven informatie. De FSMA brengt ESMA op de hoogte van alle aanvullende rapportagevereisten.

De FSMA kan aanvullende rapportage-eisen stellen op verzoek van ESMA in het in artikel 20*bis*, lid 4, alinea 2, van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde geval.”

Art. 35

Artikel 262, § 2, eerste lid, wordt aangevuld met de volgende zin:

“Artikel 235/1 is van toepassing op de in dit hoofdstuk bedoelde beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht die zij beheren.”

Art. 36

Artikel 268 van dezelfde wet wordt aangevuld met de volgende zin:

“Artikel 235/1 is van toepassing op de in dit hoofdstuk bedoelde beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht die zij beheren.”

La FSMA fournit, sans retard, des informations au moyen des procédures établies en vertu de l'article 101, paragraphe 9, alinéa 1^{er} de la directive 2009/65/CE, et de manière bilatérale aux autorités compétentes des autres États membres directement concernés si une société de gestion relevant de leur responsabilité, ou un organisme de placement collectif géré par ladite société de gestion, est susceptible de constituer une source importante de risque de contrepartie pour un établissement de crédit, d'autres établissements d'importance systémique dans d'autres États membres ou la stabilité du système financier dans un autre État membre.

§ 4. Lorsque cela est nécessaire pour le suivi efficace du risque systémique, la FSMA peut exiger des informations supplémentaires à celles décrites au paragraphe 1^{er}, de manière régulière ou sur demande. Elle informe l'ESMA des déclarations supplémentaires exigées.

La FSMA peut également imposer des exigences supplémentaires en matière de comptes rendus sur demande d'ESMA dans le cas visé à l'article 20*bis*, paragraphe 4, alinéa 2 de la directive 2009/65/CE.”

Art. 35

L'article 262, § 2, alinéa 1^{er} est complété par la phrase suivante:

“L'article 235/1 est applicable aux sociétés de gestion d'organisme de placement collectif visées par le présent chapitre en ce qui concerne les organismes de placement collectif de droit belge qu'elles gèrent.”

Art. 36

L'article 268 de la même loi est complété par la phrase suivante:

“L'article 235/1 est applicable aux sociétés de gestion d'organisme de placement collectif visées par le présent chapitre en ce qui concerne les organismes de placement collectif de droit belge qu'elles gèrent.”

HOOFDSTUK 3

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

Art. 37

In artikel 3 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 december 2025, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 30° wordt vervangen als volgt:

“30° “professionele belegger”: een belegger die als professionele cliënt wordt aangemerkt of op verzoek als professionele cliënt kan worden behandeld in de zin van bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad;”;

2° de bepaling onder 41° wordt aangevuld met een punt f) en een punt g), luidende:

“f) de leninginitiëring namens de AICB;

g) servicing van *special purpose entities* voor securitisatiedoeleinden.”;

3° er worden bepalingen onder 60°/1 tot en met 60°/15 ingevoegd, luidende:

“60°/1 “centrale effectenbewaarinstelling”: een centrale effectenbewaarinstelling zoals bedoeld in artikel 2, lid 1, punt 1, van Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad;

60°/2 “kapitaal van de AICB”: totaal van de kapitaalinvloeden en niet-opgevraagd geplaatst kapitaal toegezegd aan een AICB, berekend op basis van belegbare bedragen na aftrek van alle vergoedingen, lasten en kosten die direct of indirect door de beleggers worden gedragen;

60°/3 “leninginitiëring” of “een lening initiëren”: het verstrekken van een lening;

(i) rechtstreeks door een AICB als oorspronkelijke kredietverstrekker, of

(ii) indirect via een derde of een *special purpose vehicle* dat een lening initieert voor of namens een AICB, of voor of namens een beheerder met betrekking tot de AICB, waarbij de beheerder of de AICB betrokken is bij het structureren van de lening of het definiëren of

CHAPITRE 3

**Modifications de la loi du 19 avril 2014
relative aux organismes de placement
collectif alternatifs et à leurs gestionnaires**

Art. 37

À l'article 3 de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires, modifié pour la dernière fois par la loi du 11 décembre 2025, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 30° est remplacé comme suit:

“30° “investisseur professionnel”, un investisseur considéré comme un client professionnel ou susceptible d'être traité, sur demande, comme un client professionnel, au sens de l'annexe II de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil;”;

2° le 41° est complété par un point f) et un point g), rédigés comme suit:

“f) octroi de prêts pour le compte de l'OPCA;

g) gestion de structures de titrisation *ad hoc*.”;

3° des points 60°/1 à 60°/15 sont insérés, rédigés comme suit:

“60°/1 “dépositaire central de titres”, un dépositaire central de titres au sens de l'article 2, paragraphe 1, point 1), du règlement (UE) n° 909/2014 du Parlement européen et du Conseil;

60°/2 “capital de l'OPCA”, la somme des apports en capital et du capital souscrit non appelé engagé envers un OPCA, calculée sur la base des montants qui peuvent être investis, après déduction de tous les frais, charges et commissions supportés directement ou indirectement par les investisseurs;

60°/3 “octroi de prêts” ou “octroyant un prêt”, le fait d'accorder un prêt:

(i) directement, par un OPCA en tant que prêteur initial; ou

(ii) indirectement, par l'intermédiaire d'un tiers ou d'une entité à vocation particulière qui octroie le prêt pour un OPCA ou pour le compte de celui-ci, ou pour un gestionnaire ou pour le compte de celui-ci pour ce qui concerne l'OPCA, lorsque le gestionnaire ou l'OPCA

vooraf overeenkomen van de kenmerken ervan, alvorens blootstelling aan de lening te verkrijgen;

60°/4 “aandeelhouderslening”: een lening die een AICB verstrekt aan een onderneming waarin zij direct of indirect ten minste 5 % van het kapitaal of de stemrechten bezit, en die niet aan derden kan worden verkocht onafhankelijk van de kapitaalinstrumenten die de AICB in dezelfde onderneming aanhoudt;

60°/5 “leninginitierende AICB”, een AICB:

i) waarvan de beleggingsstrategie voornamelijk bestaat in het initiëren van leningen; of

ii) waarvan de geïnitieerde leningen een notionele waarde hebben die ten minste 50 % van haar netto-inventariswaarde vertegenwoordigt;

60°/6 “AICB met hefboomfinanciering”: een AICB waarvan de risicopositie door de beheerende AICB-beheerder wordt vergroot, met geleend contant geld of geleende effecten, met een hefboom in de vorm van derivatenposities of anderszins;

60°/7 “opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen”: het tijdelijk niet toestaan om op de rechten van deelneming in de AICB in te schrijven, of om die rechten van deelneming in te kopen of te laten terugbetalen;

60°/8 “beperking op terugbetalingsverzoeken”: de tijdelijke en gedeeltelijke beperking van het recht van deelnemers om hun rechten van deelneming te laten terugbetalen, zodat deelnemers slechts een bepaald deel van hun rechten van deelneming kunnen laten terugbetalen;

60°/9 “verlenging van een kennisgevingstermijn”: de verlenging van de kennisgevingstermijn die de deelnemers moeten toekennen aan de beheerders van AICB's, tot na een voor de AICB passende minimumperiode, wanneer zij hun rechten van deelneming laten terugbetalen;

60°/10 “terugbetalingsvergoeding”: de vergoeding, binnen een vooraf bepaalde bandbreedte waarin rekening wordt gehouden met de liquiditeitskosten, die door deelnemers aan de AICB wordt betaald wanneer zij rechten van deelneming terugbetaalt, en die ervoor zorgt dat deelnemers die in de AICB blijven, niet op oneerlijke wijze worden benadeeld;

60°/11 “swing pricing”: het vooraf bepaalde mechanisme waarmee de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in een AICB wordt aangepast

participe à la structuration du prêt, ou à la définition ou à l'accord préalable de ses caractéristiques, avant d'être exposé au prêt;

60°/4 “prêt d'actionnaire”, un prêt accordé par un OPCA à une entreprise dont il détient, directement ou indirectement, un minimum de 5 % du capital ou des droits de vote et ne pouvant être cédé à des tiers indépendamment des instruments de fonds propres que l'OPCA détient dans ladite entreprise;

60°/5 “OPCA octroyant des prêts”, un OPCA:

i) dont la stratégie d'investissement consiste principalement à octroyer des prêts; ou

ii) dont les prêts octroyés ont une valeur notionnelle représentant au moins 50 % de sa valeur nette d'inventaire;

60°/6 “OPCA recourant à l'effet de levier”, un OPCA dont les expositions sont accrues par le gestionnaire qui le gère, que ce soit par l'emprunt de liquidités ou de valeurs mobilières, par des positions dérivées ou par tout autre moyen;

60°/7 “suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements”: l'empêchement temporaire de la souscription, du rachat et du remboursement des parts dans l'OPCA;

60°/8 “mesure de plafonnement des remboursements”: la restriction temporaire et partielle du droit des porteurs de parts de demander le remboursement de leurs parts, de sorte que les porteurs de parts ne peuvent obtenir le remboursement que d'une certaine partie de leurs parts;

60°/9 “prolongation des délais de préavis”: la prolongation du délai de préavis que les porteurs de parts doivent accorder aux gestionnaires d'OPCA, au-delà d'une période minimale adaptée à l'OPCA, lorsqu'ils procèdent au remboursement de leurs parts;

60°/10 “frais de remboursement”: les frais, au sein d'une fourchette prédéterminée qui tient compte du coût de la liquidité, versés à l'OPCA par les porteurs de parts lors du remboursement de parts, et qui garantit que les porteurs de parts qui restent dans l'OPCA ne soient pas injustement désavantagés;

60°/11 “ajustement de la valeur liquidative (Swing pricing)”: le mécanisme prédéterminé par lequel la valeur nette d'inventaire des parts d'un OPCA est ajustée par

door de toepassing van een factor ("*swing factor*") die de liquiditeitskosten weerspiegelt;

60°/12 "dubbele prijsstelling": het vooraf bepaalde mechanisme waarmee de inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsprijzen van de rechten van deelneming in een AICB worden vastgesteld door de netto-inventariswaarde per recht van deelneming aan te passen met een factor die de liquiditeitskosten weerspiegelt;

60°/13 "antiverwateringsheffing": de vergoeding die een deelnemer aan de AICB betaalt op het moment van inschrijving, inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming, die de AICB compenseert voor de liquiditeitskosten die voortvloeien uit de omvang van die transactie, en die ervoor zorgt dat de andere deelnemers niet op oneerlijke wijze worden benadeeld;

60°/14 "terugbetaling in natura": de overdracht van door de AICB aangehouden activa in plaats van contant geld om te voldoen aan terugbetalingsverzoeken van deelnemers;

60°/15 "*side pockets*": het scheiden van bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken aanzienlijk zijn veranderd of door uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden, van de andere activa van de AICB;";

4° er wordt een bepaling 96°/1 ingevoegd, luidende:

"96°/1 "Richtlijn 2009/138/EG": Richtlijn 2009/138/EG van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II);";

5° er wordt een bepaling 97°/1 ingevoegd, luidende:

"97°/1 "Richtlijn 2013/34/EU": 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;";

6° er wordt een bepaling 97°/2 ingevoegd, luidende:

"97°/2 "Richtlijn 2015/849": Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of

l'application d'un facteur ("*facteur d'ajustement*") qui reflète le coût de liquidité;

60°/12 "régime du double prix": le mécanisme prédéterminé par lequel les prix de souscription, de rachat et de remboursement des parts d'un OPCA sont fixés en ajustant la valeur nette d'inventaire par part au moyen d'un facteur qui reflète le coût de liquidité;

60°/13 "droits d'entrée/de sortie ajustables acquis au fonds (anti-dilution levies ou ADL)": les frais versés à l'OPCA par un porteur de parts lors de la souscription, du rachat ou du remboursement de parts, qui compensent l'OPCA pour le coût de liquidité supporté en raison de la taille de cette transaction et qui garantit que les autres porteurs de parts ne sont pas désavantagés de manière inéquitable;

60°/14 "remboursement en nature": le transfert des actifs détenus par l'OPCA, au lieu d'espèces, pour répondre aux demandes de remboursement des porteurs de parts;

60°/15 "cantonnement d'actifs (*side pockets*)": les mécanismes permettant la séparation de certains actifs, dont les caractéristiques économiques ou juridiques ont sensiblement changé ou sont devenues incertaines en raison de circonstances exceptionnelles, des autres actifs de l'OPCA;";

4° un 96°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"96°/1 "Directive 2009/138/CE": Directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (solvabilité II);";

5° un 97°/1 est inséré, rédigé comme suit:

"97°/1 "Directive 2013/34/EU": Directive 2013/34/EU 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;";

6° un 97°/2 est inséré, rédigé comme suit:

"97°/2 "Directive 2015/849": directive (UE) 2015/849 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2015 relative à la prévention de l'utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou du financement

terrorismedinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie;”;

7° er wordt een bepaling onder 105°/1 ingevoegd, luidende:

“105°/1 “Verordening 909/2014”: Verordening (EU) Nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstituten en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening (EU) nr. 236/2012;”;

8° het artikel wordt aangevuld met een bepaling onder 114°, luidende:

“114° “Gedelegeerde Verordening 2022/1288”: de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen.”.

Art. 38

In artikel 11 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2018, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2, derde lid, wordt de bepaling onder b) aangevuld met een punt iv), luidende:

“iv) elke andere functie of activiteit die de beheerder al verricht met betrekking tot een AICB die hij overeenkomstig dit artikel beheert, of met betrekking tot diensten die hij overeenkomstig deze paragraaf verleent, mits elk potentieel belangenconflict dat ontstaat door het verrichten van die functie of activiteit aan andere partijen, op passende wijze wordt beheerd, alsook elke andere voorwaarde die de FSMA definieert.”;

du terrorisme, modifiant le règlement (UE) no 648/2012 du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil et la directive 2006/70/CE de la Commission;”;

7° un 105°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“105°/1 “Règlement 909/2014”: règlement (UE) n° 909/2014 du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 concernant l’amélioration du règlement de titres dans l’Union européenne et les dépositaires centraux de titres, et modifiant les directives 98/26/CE et 2014/65/UE ainsi que le règlement (UE) n° 236/2012;”;

8° l’article est complété par un 114°, rédigé comme suit:

“114° “Règlement délégué 2022/1288”: règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à “ne pas causer de préjudice important” et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d’objectifs d’investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques.”.

Art. 38

À l’article 11 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 11 juillet 2018, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2, alinéa 3, le b) est complété par un point iv), rédigé comme suit:

“iv) toute autre fonction ou activité déjà exercée par le gestionnaire en ce qui concerne un OPCA qu’il gère conformément au présent article, ou en ce qui concerne les services qu’il fournit conformément au présent paragraphe, à la condition que tout conflit d’intérêts éventuel créé par l’exercice de cette fonction ou activité au service d’autres parties soit géré de manière appropriée, ainsi que toute autre condition que la FSMA définit.”;

2° paragraaf 2, derde lid, wordt aangevuld met een bepaling onder c) en een bepaling onder d), luidende:

“c) beheer van benchmarks overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011;

d) krediet servicingactiviteiten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2021/2167.”;

3° in paragraaf 3 wordt de bepaling onder 2° opgeheven;

4° paragraaf 3 wordt aangevuld met een bepaling onder 5°, luidende:

“5° overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011, de benchmarks beheren die worden gebruikt bij de AICB's die zij beheren.”.

Art. 39

In artikel 13 van dezelfde wet, wordt paragraaf 2, eerste lid, vervangen als volgt:

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

1° informatie over de personen die de werkzaamheden van de beheerder feitelijk uitoefenen, met name met betrekking tot de in artikel 3, 41°, bedoelde taken, waaronder:

i) een beschrijving van de rol, titel en rang van die personen;

ii) een beschrijving van de rapportagelijnen en verantwoordelijkheden van die personen binnen en buiten de beheerder;

iii) een overzicht van de tijd die elk van die personen aan elke verantwoordelijkheid besteedt;

iv) een beschrijving van de personele en technische middelen die de activiteiten van die personen ondersteunen;

2° de benaming en relevante identificatiecode van de beheerder;

3° informatie over de identiteit van zijn rechtstreekse of onrechtstreekse aandeelhouders of vennoten, natuurlijke of rechtspersonen, die daarin een gekwalificeerde deelneming bezitten, alsook over het bedrag van die deelneming;

2° le paragraphe 2, alinéa 3, est complété par un point c) et un point d), rédigés comme suit:

“c) administration d'indices de référence conformément au règlement (UE) 2016/1011;

d) activités de gestion de crédit conformément à la directive (UE) 2021/2167.”;

3° au paragraphe 3, le 2° est abrogé;

4° le paragraphe 3 est complété par un 5°, rédigé comme suit:

“5° fournir l'administration d'indices de référence, conformément au règlement (UE) 2016/1011, utilisés dans les OPCA qu'ils gèrent.”.

Art. 39

À l'article 13 de la même loi, le paragraphe 2, alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

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

1° des informations sur les personnes qui dirigent de fait les activités du gestionnaire, en particulier en ce qui concerne les fonctions visées à l'article 3, 41°, y compris:

i) une description du rôle, du titre et du niveau hiérarchique de ces personnes;

ii) une description des lignes hiérarchiques par lesquelles ces personnes rendent des comptes et une description des responsabilités qu'elles exercent au sein du gestionnaire et en dehors de celui-ci;

iii) une vue d'ensemble du temps que chacune de ces personnes consacre à chacune de ses responsabilités;

iv) une description des ressources humaines et techniques qui soutiennent les activités de ces personnes;

2° la dénomination et l'identifiant pertinent du gestionnaire;

3° des informations sur l'identité de ses actionnaires ou de ses associés, directs ou indirects, qu'il s'agisse de personnes physiques ou morales, qui détiennent des participations qualifiées, ainsi que sur le montant de ces participations;

4° een activiteitenprogramma waarin de organisatiestructuur van de beheerder wordt uiteengezet, inclusief informatie over de wijze waarop de beheerder zijn verplichtingen uit hoofde van deze wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, en zijn verplichtingen uit hoofde van artikel 3, lid 1, artikel 6, lid 1, punt a), en artikel 13 van Verordening (EU) 2019/2088, wil nakomen, en een gedetailleerde beschrijving van de passende personele en technische middelen die de beheerder daarvoor moet inzetten;

5° informatie over zijn verloningsbeleid en – praktijken als bedoeld in artikel 40 en volgende;

6° in voorkomend geval, informatie over de getroffen regelingen inzake de delegatie en subdelegatie van de in artikel 29 en volgende bedoelde taken aan derden, die tenminste de volgende elementen bevat:

(i) voor elke gedelegeerde:

- zijn benaming en relevante identificatiecode;
- zijn rechtsgebied van vestiging en,
- in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit;

(ii) een gedetailleerde beschrijving van de personele en technische middelen die de beheerder inzet voor:

- het verrichten van dagelijkse portefeuille- of risicobeheertaken binnen de beheerder, en
- de monitoring van de gedelegeerde activiteit;

(iii) in verband met elk van de AICB's die de beheerder beheert of voornemens is te beheren:

- een korte beschrijving van de gedelegeerde portefeuillebeheertaak, waarbij wordt aangegeven of die delegatie een gedeeltelijke of volledige delegatie is, en
- een korte beschrijving van de gedelegeerde risico-beheertaak, waarbij wordt aangegeven of die delegatie een gedeeltelijke of volledige delegatie is;

(iv) een beschrijving van de periodieke due diligence maatregelen die de beheerder moet uitvoeren om toezicht te houden op de gedelegeerde activiteit.”.

4° un programme d'activité, décrivant sa structure organisationnelle, y compris des informations sur la manière dont le gestionnaire entend se conformer aux obligations qui lui incombent au titre de la présente loi et des arrêtés et règlements pris pour son exécution, et aux obligations qui lui incombent au titre de l'article 3, paragraphe 1^{er}, de l'article 6, paragraphe 1^{er}, point a), et de l'article 13 du règlement (UE) 2019/2088, et une description détaillée des ressources humaines et techniques appropriées devant être utilisées par le gestionnaire à cet effet;

5° des informations sur ses politiques et ses pratiques de rémunération, conformément aux articles 40 et suivants;

6° le cas échéant, des informations sur les modalités prises pour déléguer et sous-déléguer à des tiers les fonctions visées aux articles 29 et suivants, comprenant au moins les éléments suivants:

(i) pour chaque délégataire:

- sa dénomination et son identifiant pertinent;
- la juridiction dans laquelle il est établi;
- le cas échéant, son autorité de surveillance;

(ii) une description détaillée des ressources humaines et techniques utilisées par le gestionnaire pour:

- l'exécution des tâches quotidiennes de gestion de portefeuille ou de gestion des risques au sein du gestionnaire, et
- le suivi des tâches déléguées;

iii) au sujet de chacun des OPCA que le gestionnaire gère ou a l'intention de gérer:

- une description succincte de la fonction de gestion de portefeuille qui a été déléguée, précisant s'il s'agit d'une délégation partielle ou complète, et
- une description succincte de la fonction de gestion des risques qui a été déléguée, précisant s'il s'agit d'une délégation partielle ou complète;

(iv) une description des mesures de vigilance périodiques devant être mises en œuvre par le gestionnaire pour effectuer le suivi des tâches déléguées.”.

Art. 40

Artikel 16, § 2, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“§ 2. De FSMA informeert ESMA viermaal per jaar over de verleende vergunningen zoals bedoeld in dit hoofdstuk, en over wijzigingen in de lijst van AICB's die in de Unie worden beheerd of verhandeld door de vergunde beheerders naar Belgisch recht.

De FSMA informeert de Bank viermaal per jaar over de verleende vergunningen zoals bedoeld in dit hoofdstuk.”.

Art. 41

Artikel 25, § 1, van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“§ 1. De effectieve leiding van de beheerder moet worden toevertrouwd aan personen die over de voor de uitoefening van hun functie vereiste professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid beschikken, ook met betrekking tot de beleggingsstrategieën die door de door de beheerder beheerde AICB's worden gevolgd.

De effectieve leiding van de beheerder moet aan tenminste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd, die voltijds in dienst zijn van de beheerder of de hoedanigheid hebben van uitvoerende leden van het bestuursorgaan van de beheerder die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van die beheerder. Zij zijn in de Unie woonachtig.”.

Art. 42

In artikel 29, eerste lid van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de inleidende zin worden de woorden “of het voor eigen rekening verrichten van een of meer van de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten,” ingevoegd tussen de woorden “in de zin van artikel 3, 41°,” en de woorden “op grond van een lastgevings- of een aannemingsovereenkomst”;

2° in de bepaling onder 1° worden de woorden “of een of meer van de in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten” ingevoegd tussen het woord “beheertaken” en de woorden “door een derde”;

Art. 40

L'article 16, § 2 de la même loi est remplacé comme suit:

“§ 2. La FSMA informe l'ESMA, sur base trimestrielle, des agréments accordés conformément au présent chapitre, ainsi que de toute modification apportée à la liste des OPCA gérés ou commercialisés dans l'Union par les gestionnaires de droit belge agréés.

La FSMA informe la Banque, sur base trimestrielle, des agréments accordés conformément au présent chapitre.”.

Art. 41

L'article 25, § 1^{er} de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“§ 1^{er}. La direction effective du gestionnaire doit être confiée à des personnes qui disposent de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate à l'exercice de leurs fonctions, également en ce qui concerne les stratégies d'investissement menées par les OPCA gérés par le gestionnaire.

La direction effective du gestionnaire doit être confiée à au moins deux personnes physiques, qui sont soit employées à plein temps par le gestionnaire ou ont la qualité de membres exécutifs de l'organe d'administration du gestionnaire qui se consacrent à plein temps à la conduite de l'activité du gestionnaire. Elles sont domiciliées dans l'Union.”.

Art. 42

À l'article 29, alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans la phrase introductive, les mots “ou la prestation, pour son propre compte, d'un ou de plusieurs des services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3” sont insérés entre les mots “visées à l'article 3, 41°” et les mots “, moyennant, notamment, le respect des conditions fixées ci-dessous”;

2° au 1°, les mots “ou d'un ou de plusieurs des services visés à l'article 11, § 2, alinéa 3,” sont insérés entre les mots “fonctions de gestion” et les mots “à un tiers”;

3° in de bepaling onder 7° worden de woorden “of de betrokken diensten” ingevoegd tussen de woorden “de betrokken taken” en de woorden “te vervullen”;

4° artikel 29, waarvan de bestaande tekst paragraaf 1 zal vormen, wordt aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

“§ 2. Wanneer de in artikel 3, 41°, d), bedoelde verhandelingstaak wordt verricht door een of meer distributeurs die voor eigen rekening handelen, en de AICB overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU of via op levensverzekeringen gebaseerde beleggingsproducten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad van 20 januari 2016 betreffende verzekeringsdistributie op de markt brengen, wordt deze taak niet beschouwd als een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van de artikelen 29 tot en met 32, ongeacht eventuele distributieovereenkomsten tussen de beheerder en de distributeur.”.

Art. 43

Artikel 31 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Het feit dat de beheerder de uitoefening van bepaalde, in artikel 3, 41°, bedoelde beheertaken of het verrichten van bepaalde, in artikel 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten aan een derde heeft toevertrouwd, en dat die taken of diensten, in voorkomend geval, door de gedelegeerde zijn gesubdelegeerd, heeft geen impact op de aansprakelijkheid van de beheerder.

Het is de beheerder niet toegestaan taken of diensten in die mate te delegeren dat hij in wezen niet langer als de beheerder van de AICB of de verlener van de betrokken diensten kan worden beschouwd, en een brievenbusvennootschap wordt.

De beheerder zorgt ervoor dat de uitvoering van de in artikel 3, 41°, bedoelde taken en de verlening van de in 11, § 2, derde lid, bedoelde diensten in overeenstemming zijn met deze wet. Deze verplichting geldt ongeacht de wettelijke status van elke gedelegeerde of subgedelegeerde, of van de plaats waar zij zijn gevestigd.”.

Art. 44

In artikel 32 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de inleidende zin van het eerste lid worden de woorden “elke aan hem gedelegeerde taak” vervangen

3° au 7°, les mots “ou de fournir les services en question” sont insérés entre les mots “capable d’exercer les fonctions en question” et les mots “, que toute la diligence requise a été mise en œuvre”;

4° l’article 29, dont le texte actuel formera le paragraphe 1^{er}, est complété par un paragraphe 2, rédigé comme suit:

“§ 2. Lorsque la fonction de commercialisation visée à l’article 3, 41°, d), est exercée par un ou plusieurs distributeurs qui agissent pour leur propre compte et qui commercialisent l’OPCA conformément à la directive 2014/65/UE ou au moyen de produits d’investissement fondés sur l’assurance conformément à la directive (UE) 2016/97 du Parlement européen et du Conseil du 20 janvier 2016 sur la distribution d’assurances, cette fonction n’est pas considérée comme faisant l’objet d’une délégation soumise aux exigences énoncées aux articles 29 à 32, indépendamment de tout accord de distribution entre le gestionnaire et le distributeur.”.

Art. 43

L’article 31 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“Le fait que le gestionnaire ait confié à un tiers l’exercice de certaines des fonctions de gestion visées à l’article 3, 41° ou la prestation de certains des services visés à l’article 11, § 2, alinéa 3, et que ces fonctions de gestion ou ces services aient le cas échéant été sous-délégés par le délégataire, est sans incidence sur la responsabilité du gestionnaire.

Le gestionnaire ne délègue pas des fonctions ou des services au point de ne plus être considéré, en substance, comme étant le gestionnaire de l’OPCA ou le prestataire des services concernés, et de devenir une société boîte aux lettres.

Le gestionnaire veille à ce que l’exercice des fonctions visées à l’article 3, 41° et la fourniture des services visés à l’article 11, § 2, alinéa 3 soient conformes à la présente loi. Cette obligation s’applique indépendamment du statut réglementaire de tout délégataire ou sous-délégataire ou du lieu où ils se trouvent.”.

Art. 44

À l’article 32 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° dans la phrase introductive de l’alinéa 1^{er}, les mots “toute fonction qui lui est déléguée” sont remplacés

door de woorden “elke van de aan hem gedelegeerde taken of diensten”;

2° in het vierde lid worden de woorden “een of meer van de hem toevertrouwde taken” vervangen door de woorden “een van de hem toevertrouwde taken of diensten”.

Art. 45

In artikel 33 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, worden de woorden “artikel 25, § 1, 2°, 3°, 7° en 9°, en de artikelen 26 en 26/1” vervangen door de woorden “de artikelen 21, §§ 1 en 2, 25, § 1, 7° en 9°, 26, §§ 1, 2 en 5, 26/1, §§ 1 en 2, 27, §§ 2 en 3, 71, 74, tweede lid, en 75, § 2”.

Art. 46

In artikel 35 van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 25 oktober 2016, worden de woorden “derde lid” vervangen door de woorden “derde lid, a), b), i) tot en met iii)”.

Art. 47

Artikel 39 van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 21 november 2017, wordt vervangen als volgt:

“Art. 39

De beheerverenootschap van AICB's die de diensten verleent als bedoeld in artikel 3, 43°, conformeert zich aan artikel 27, artikel 27*bis* en artikel 27*ter* van de wet van 2 augustus 2002, alsook aan de ter uitvoering van die bepalingen genomen besluiten en reglementen.”.

Art. 48

In dezelfde wet wordt een artikel 45/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 45/1

Wanneer een beheerder een AICB beheert of voornemens is te beheren op initiatief van een derde, met inbegrip van gevallen waarin die AICB de naam van een initiërende derde gebruikt, of wanneer de AICB op grond van de artikelen 29 tot en met 32 een initiërende derde als gedelegeerde aanwijst, verstrekt de beheerder, rekening houdend met eventuele belangenconflicten, aan de FSMA gedetailleerde uitleg en gedetailleerd bewijs dat hij aan de artikelen 44 en 45 voldoet. De beheerder

par les mots “toute fonction ou tout service qui lui sont délégués”;

2° à l'alinéa 4, les mots “l'une des fonctions qui lui ont été déléguées” sont remplacés par les mots “l'une des fonctions ou l'un des services qui lui ont été délégués”.

Art. 45

À l'article 33 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 21 novembre 2017, les mots “l'article 25, § 1^{er}, 2°, 3°, 7° et 9°, et les articles 26 et 26/1” sont remplacés par les mots “aux articles 21, §§ 1^{er} et 2, 25, § 1^{er}, 7°, 9°, 26, §§ 1^{er}, 2 et 5, 26/1, §§ 1^{er} et 2, 27, §§ 2 et 3, 71, 74, alinéa 2 et 75, § 2”.

Art. 46

À l'article 35 de la même loi, modifié par la loi du 25 octobre 2016, les mots “alinéa 3” sont remplacés par les mots “alinéa 3, a), b), i) à iii)”.

Art. 47

L'article 39 de la même loi, modifié par la loi du 21 novembre 2017, est remplacé par ce qui suit:

“Art. 39

La société de gestion d'OPCA qui preste les services visés à l'article 3, 43° se conforme à l'article 27, l'article 27*bis* et l'article 27*ter* de la loi du 2 août 2002, ainsi que les arrêtés et règlements adoptés en vertu de ces dispositions.”.

Art. 48

Dans la même loi, il est inséré un article 45/1, rédigé comme suit:

“Art. 45/1

Lorsqu'un gestionnaire gère ou a l'intention de gérer un OPCA sur l'initiative d'un tiers, y compris dans les cas où ledit OPCA utilise le nom d'un initiateur tiers ou lorsqu'un OPCA désigne un initiateur tiers en tant que délégataire en vertu des articles 29 à 32, le gestionnaire, en tenant compte de tout conflit d'intérêts, présente à la FSMA des explications et des preuves détaillées de sa conformité avec les articles 44 et 45. En particulier, le gestionnaire précise les mesures raisonnables qu'il a

specificeert met name de redelijke maatregelen die hij heeft genomen om belangenconflicten als gevolg van de relatie met de derde te voorkomen of, indien die belangenconflicten niet kunnen worden voorkomen, hoe hij deze belangenconflicten identificeert, beheert, monitort en, in voorkomend geval, openbaar maakt, om te voorkomen dat deze de belangen van de AICB en de beleggers daarin schaden.”.

Art. 49

In artikel 47, § 2, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 2 wordt aangevuld met een bepaling onder 4°, luidende:

“4° hij voor leninginitierende activiteiten doeltreffende beleidslijnen, procedures en processen toepast bij de verlening van leningen.”;

2° paragraaf 2, waarvan de bestaande tekst het eerste lid zal vormen, wordt aangevuld met een tweede lid en een derde lid, luidende:

“Voor de toepassing van het eerste lid, punt 4°, passen, wanneer zij AICB's beheren die leninginitierende activiteiten verrichten, ook wanneer die AICB's via derden blootstelling aan leningen verwerven, de beheerders ook doeltreffende beleidslijnen, procedures en processen toe voor de beoordeling van het kredietrisico en het beheer en de monitoring van hun kredietportefeuille, houden zij die beleidslijnen, procedures en processen actueel en doeltreffend, en evalueren zij deze regelmatig, ten minste eenmaal per jaar.

Onverminderd artikel 37, § 1, b), zijn de vereisten waarvan sprake in het eerste lid, 4°, en in het tweede lid niet van toepassing op het initiëren van aandeelhoudersleningen indien de notionele waarde van deze leningen in totaal niet meer dan 150 % van het kapitaal van de AICB bedraagt.”.

Art. 50

Artikel 53 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 53

§ 1. De bewaarder is op een van de volgende plaatsen gevestigd:

1° voor de AICB's onder Belgisch recht, in België;

prises pour prévenir les conflits d'intérêts découlant de la relation avec le tiers ou, lorsque ces conflits d'intérêts ne peuvent être évités, comment il identifie, gère, surveille et, le cas échéant, divulgue ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils ne portent atteinte aux intérêts de l'OPCA et de ses investisseurs.”.

Art. 49

À l'article 47, § 2 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 2 est complété par un 4°, rédigé comme suit:

“4° pour les activités d'octroi de prêts, mettre en œuvre des politiques, procédures et processus efficaces pour l'octroi des prêts.”;

2° le paragraphe 2, dont le texte existant devient l'alinéa 1^{er}, est complété par un alinéa 2 et un alinéa 3, rédigés comme suit:

“Aux fins de l'alinéa 1^{er}, point 4°, lorsqu'ils gèrent des OPCA qui exercent des activités d'octroi de prêts, y compris lorsque ces OPCA sont exposés à des prêts par l'intermédiaire de tiers, les gestionnaires mettent également en œuvre des politiques, procédures et processus efficaces pour l'évaluation du risque de crédit et l'administration et la gestion de leur portefeuille de prêts, veillent à ce que ces politiques, procédures et processus restent à jour et efficaces, et les réexaminent régulièrement et au moins une fois par an.

Sans préjudice de l'article 37, § 1^{er}, b), les exigences énoncées à l'alinéa 1^{er}, 4°, et à l'alinéa 2 ne s'appliquent pas à l'octroi de prêts d'actionnaires lorsque la valeur notionnelle de ces prêts ne dépasse pas au total 150 % du capital de l'OPCA.”.

Art. 50

L'article 53 de la même loi est remplacé comme suit:

“Art. 53

§ 1^{er}. Le dépositaire est établi dans l'un des lieux suivants:

1° pour les OPCA de droit belge, en Belgique;

2° voor de AICB's uit een andere lidstaat van de Europese Unie, in de lidstaat van herkomst van de AICB;

3° voor de AICB's uit derde landen, wanneer België de referentielidstaat van de beheerder is, in het derde land waar de AICB is gevestigd, of in België.

§ 2. In afwijking van paragraaf 1, 2° kan een beheerder, voor een AICB die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat waar de nationale bepalingen tot omzetting van Richtlijn 2011/61/EU dat toestaan, een bewaarder aanstellen die gevestigd is in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van die AICB.”

Art. 51

In artikel 54 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid, 3°, wordt vervangen als volgt:

“3° het derde land waar de bewaarder is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849;”;

2° in het eerste lid wordt de bepaling onder 4° aangevuld met de woorden “, en dat derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied.”;

2° tussen het eerste en het tweede lid wordt een lid ingevoegd, luidende:

“In afwijking van de aanhef van het eerste lid zijn de voorwaarden in de punten 3° en 4° van dat lid van toepassing op het tijdstip van de aanstelling van de bewaarder. Als een derde land waar een bewaarder is gevestigd, op grond van artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849 is aangemerkt als derde land met een hoog risico, zoals bedoeld in het eerste lid, 3°, of wordt opgenomen in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied, zoals bedoeld in het eerste lid, 4°, na de aanstelling van de bewaarder, wordt binnen een passende termijn een nieuwe bewaarder aangesteld, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van de beleggers. Die termijn mag niet langer zijn dan twee jaar.”

2° pour les OPCA de droit d'un autre État membre de l'Union, dans l'État membre d'origine de l'OPCA;

3° pour les OPCA de pays tiers lorsque la Belgique est l'État membre de référence du gestionnaire, dans le pays tiers dans lequel l'OPCA est établi, ou en Belgique.

§ 2. Par dérogation au paragraphe 1^{er}, 2° un gestionnaire peut, pour un OPCA relevant du droit d'un autre État membre dans lequel les dispositions nationales transposant la directive 2011/61/UE permettent une telle chose, désigner un dépositaire établi dans un autre État membre que l'État membre d'origine dudit OPCA.”

Art. 51

À l'article 54 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° l'alinéa 1^{er}, 3° est remplacé par ce qui suit:

“3° le pays tiers dans lequel est établi le dépositaire n'est pas recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849;”;

2° à l'alinéa 1^{er}, le 4° est complété par les mots “, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales”;

2° un alinéa rédigé comme suit est inséré entre les alinéas 1^{er} et 2:

“Par dérogation à la partie introductive de l'alinéa 1^{er}, les conditions énoncées aux points 3° et 4° dudit alinéa s'appliquent au moment de la désignation du dépositaire. Si un pays tiers dans lequel est établi un dépositaire est recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849, tel que visé à l'alinéa 1^{er}, 3°, ou est ajouté à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales, visée à l'alinéa 1^{er}, 4°, après la désignation du dépositaire, un nouveau dépositaire est désigné dans un délai approprié, en tenant dûment compte des intérêts des investisseurs. Ce délai ne dépasse pas deux ans.”

Art. 52

In artikel 57 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 2 wordt de bepaling onder 3° vervangen als volgt:

“3° de bewaarder is met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gegaan bij de selectie en de aanstelling van om het even welke derde aan wie hij voornemens is een deel van zijn taken te delegeren, behalve wanneer die derde een centrale effectenbewaarinstantie is die optreedt in de hoedanigheid van een belegger-CSD zoals gedefinieerd in de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van Verordening 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling, en blijft met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken; en”;

2° paragraaf 5 wordt vervangen als volgt:

“§ 5. Voor de toepassing van dit artikel wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstantie die optreedt in de hoedanigheid van een emittent-CSD zoals gedefinieerd in de op grond van artikel 29, lid 3, en artikel 48, lid 10, van Verordening 909/2014 vastgestelde gedelegeerde handeling niet als delegatie van de bewaarnemingstaken van de bewaarder beschouwd. Voor de toepassing van dit artikel wordt het verrichten van diensten door een centrale effectenbewaarinstantie die optreedt in de hoedanigheid van een belegger-CSD zoals gedefinieerd in die gedelegeerde handeling als delegatie van de bewaarnemingstaken van de bewaarder beschouwd.”

Art. 53

Artikel 59 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 59

Onverminderd artikel 336 en volgende stellen de bewaarders naar Belgisch recht en de buitenlandse bewaarders die zijn benoemd door een beheerder naar Belgisch recht voor de AICB's naar buitenlands recht die hij beheert de FSMA op verzoek alle informatie ter beschikking die zij bij de uitvoering van hun taken hebben verkregen.

Art. 52

À l'article 57 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 2, le 3° est remplacé par ce qui suit:

“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 du tiers auquel il a l'intention de déléguer certaines parties de ses tâches, sauf lorsque ce tiers est un dépositaire central de titres (DCT) agissant en qualité de DCT investisseur au sens de l'acte délégué adopté en vertu de l'article 29, paragraphe 3, et de l'article 48, paragraphe 10, du règlement 909/2014, et il continue à faire preuve de toute la compétence, du soin et de la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent du tiers auquel il a délégué certaines parties de ses fonctions et des dispositions prises par le tiers concernant les tâches qui lui ont été déléguées; et”;

2° le paragraphe 5 est remplacé par ce qui suit:

“§ 5. Aux fins du présent article, la fourniture de services par un dépositaire central de titres agissant en qualité de DCT émetteur au sens de l'acte délégué adopté en vertu de l'article 29, paragraphe 3, et de l'article 48, paragraphe 10, du règlement 909/2014 n'est pas considérée comme une délégation des fonctions de conservation du dépositaire. Aux fins du présent article, la fourniture de services par un dépositaire central de titres agissant en qualité de DCT investisseur au sens dudit acte délégué est considérée comme une délégation des fonctions de conservation du dépositaire.”

Art. 53

L'article 59 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“Art. 59

Sans préjudice des articles 336 et suivants, les dépositaires de droit belge et les dépositaires de droit étranger qui ont été désignés par un gestionnaire de droit belge pour les OPCA de droit étranger qu'il gère fournissent sur demande à la FSMA toute information qu'ils ont recueillie dans l'exercice de leurs obligations.

De FSMA deelt onverwijld met de bevoegde autoriteiten van de AICB en de beheerder alle informatie die relevant is voor de uitoefening van de toezichtbevoegdheden van die autoriteiten.

In het geval van een bewaarder naar buitenlands recht deelt de FSMA onverwijld met de voor de bewaarder bevoegde autoriteiten alle informatie die relevant is voor de uitoefening van de toezichtbevoegdheden van die autoriteiten.”.

Art. 54

Artikel 63 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

“Art. 63

De beheerders brengen aan de FSMA regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door hen beheerde AICB's handelen.

De beheerders verstrekken, voor elke door hen beheerde AICB, informatie over de financiële instrumenten waarin ze handelen, de markten waarvan ze lid zijn of waarop ze actief handelen, en de posities en activa van elke AICB. Die informatie bevat de identificatiecodes die nodig zijn om de verstrekte gegevens over activa, AICB's en beheerders te koppelen aan andere toezichts- of openbaar beschikbare gegevensbronnen.”.

Art. 55

In artikel 64 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepalingen onder 3° en 4° worden vervangen als volgt:

“3° het huidige risicoprofiel van de AICB, met inbegrip van het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en andere risico's, waaronder het operationele risico, en het totale bedrag van de hefboomfinanciering die de AICB gebruikt;

4° informatie over delegatieregelingen met betrekking tot portefeuille- of risicobeheertaken, als volgt:

a) informatie over de gedelegeerden, met vermelding van hun naam en woonplaats of hun statutaire zetel of bijkantoor, of zij nauwe banden hebben met de beheerder, of zij vergunninghoudende dan wel gereguleerde entiteiten zijn voor vermogensbeheer, hun toezichthoudende

La FSMA communique sans retard aux autorités compétentes de l'OPCA et du gestionnaire toute information pertinente pour l'exercice des pouvoirs de surveillance de ces autorités.

Dans le cas d'un dépositaire de droit étranger, la FSMA communique sans retard aux autorités compétentes du dépositaire toute information pertinente pour l'exercice des pouvoirs de surveillance de ces autorités.”.

Art. 54

L'article 63 de la même loi est remplacé par ce qui suit:

“Art. 63

Les gestionnaires rendent régulièrement compte à la FSMA des marchés sur lesquels ils négocient et des instruments qu'ils négocient pour le compte des OPCA qu'ils gèrent.

Les gestionnaires fournissent, pour chaque OPCA qu'ils gèrent, des informations sur les instruments qu'ils négocient, sur les marchés dont ils sont membres ou sur lesquels ils sont actifs, et sur les expositions et les actifs de chaque OPCA. Ces informations comprennent les identifiants nécessaires pour relier les données fournies sur les actifs, les OPCA et les gestionnaires à d'autres sources de données prudentielles ou publiques.”.

Art. 55

À l'article 64 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 3° et le 4° sont remplacés par ce qui suit:

“3° le profil de risque actuel de l'OPCA, y compris le risque de marché, le risque de liquidité, le risque de contrepartie, les autres risques, y compris le risque opérationnel, et le montant total du levier utilisé par l'OPCA;

4° les informations concernant les modalités de délégation liées aux fonctions de gestion de portefeuille ou de gestion des risques, comme suit:

a) les informations sur les délégués, en précisant leur nom et leur domicile ou siège statutaire ou succursale, s'ils ont des liens étroits avec le gestionnaire, s'ils sont des entités agréées ou réglementées aux fins de la gestion d'actifs, leur autorité de contrôle, le cas

autoriteit, indien van toepassing, en met inbegrip van de identificatiecodes van de gedelegeerden die nodig zijn om de verstrekte informatie te koppelen aan andere toezichts- of openbaar beschikbare gegevensbronnen;

b) het aantal personeelsleden in voltijdsequivalenten dat de beheerder inzet voor het verrichten van dagelijkse portefeuille- of risicobeheertaken binnen die beheerder;

c) een lijst en een beschrijving van de gedelegeerde taken op het gebied van portefeuille- en risicobeheer;

d) wanneer de portefeuillebeheerfunctie wordt gedelegeerd, het bedrag en het percentage van de activa van de AICB waarvoor delegatieregelingen met betrekking tot de portefeuillebeheerfunctie gelden;

e) het aantal personeelsleden in voltijdsequivalenten dat de beheerder inzet om de delegatieregelingen te monitoren;

f) het aantal en de data van de periodieke due diligence toetsingen die de beheerder heeft uitgevoerd om de gedelegeerde activiteit te monitoren, een lijst van vastgestelde problemen en, in voorkomend geval, de maatregelen die zijn genomen om die kwesties aan te pakken, en de datum waarop die maatregelen moeten worden uitgevoerd;

g) in geval van subdelegatieregelingen, de in de punten a), c) en d) vereiste informatie over de subgedelegeerden en de activiteiten in verband met de subgedelegeerde portefeuille- en risicobeheerfuncties;

h) de begin- en de einddata van de delegatie- en subdelegatieregelingen;”;

2° artikel 64 wordt aangevuld met een bepaling onder 6°, luidende:

“6° de lijst van lidstaten waar de rechten van deelneming of de aandelen in de AICB daadwerkelijk worden verhandeld door de beheerder of door een distributeur die namens die beheerder optreedt.”;

Art. 56

In artikel 68, § 1, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

échéant, y compris les identifiants des délégataires qui sont nécessaires pour relier les informations fournies à d'autres sources de données prudentielles ou accessibles au public;

b) le nombre de personnes en équivalent temps plein employées par le gestionnaire aux fins de l'exécution des tâches quotidiennes de gestion de portefeuille ou de gestion des risques au sein de ce gestionnaire;

c) la liste et la description des activités concernant les fonctions de gestion de portefeuille et de gestion des risques qui sont déléguées;

d) lorsque la fonction de gestion de portefeuille est déléguée, le montant et le pourcentage des actifs de l'OPCA qui font l'objet de modalités de délégation concernant la fonction de gestion de portefeuille;

e) le nombre de personnes en équivalent temps plein employées par le gestionnaire pour contrôler les modalités de délégation;

f) le nombre et les dates des évaluations périodiques de la diligence effectuées par le gestionnaire pour contrôler la tâche déléguée, la liste des problèmes recensés et, le cas échéant, des mesures adoptées pour y remédier, ainsi que la date à laquelle ces mesures doivent être mises en œuvre au plus tard;

g) lorsque des modalités de sous-délégation ont été mises en place, les informations requises aux points a), c) et d) concernant les sous-délégataires et les activités liées aux fonctions de gestion de portefeuille et de gestion des risques qui sont sous-déléguées;

h) les dates de début d'application et d'expiration des modalités de la délégation et de la sous-délégation;”;

2° l'article 64 est complété par un 6°, rédigé comme suit:

“6° la liste des États membres dans lesquels les parts ou actions de l'OPCA sont effectivement commercialisées par le gestionnaire ou par un distributeur agissant pour le compte de ce gestionnaire.”.

Art. 56

À l'article 68, § 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° in de bepaling onder 1° worden de woorden “een beschrijving van de beleggingsstrategie” vervangen door de woorden “de naam van de AICB, een beschrijving van de beleggingsstrategie”;

2° de bepaling onder 8° wordt vervangen als volgt:

“8° een beschrijving van het beheer van het liquiditeitsrisico van de AICB, inclusief de terugbetalingsrechten onder zowel normale als uitzonderlijke omstandigheden, van de bestaande terugbetalingsregelingen met beleggers en van de mogelijkheid tot, en de voorwaarden voor, het gebruik van overeenkomstig artikel 83^ocies, §§ 1 en 2, gekozen instrumenten voor liquiditeitsbeheer;”;

3° er wordt een bepaling 9°/1 ingevoegd, luidende:

“9°/1 een lijst van vergoedingen, kosten en uitgaven die door de beheerder worden gedragen in verband met de werking van de AICB en die direct of indirect aan de AICB moeten worden toegewezen;”.

Art. 57

Artikel 71 wordt aangevuld met een bepaling onder 4°, een bepaling onder 5° en een bepaling onder 6°, luidende:

“4° de samenstelling van de portefeuille van geïnitieerde leningen;

5° alle vergoedingen, kosten en uitgaven die direct of indirect zijn gedragen door de beleggers, op jaarlijkse basis;

6° elke moederonderneming die, elke dochteronderneming die of elk *special purpose vehicle* dat in verband met de beleggingen van de AICB is gebruikt door of namens de beheerder, op jaarlijkse basis.”;

Art. 58

In artikel 74 van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 12 mei 2014, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

“De FSMA zorgt ervoor dat alle uit hoofde van de artikelen 60, eerste lid, en 63 tot en met 67, verzamelde informatie met betrekking tot alle beheerders waarop zij toezicht houdt, en de krachtens artikel 13 verzamelde informatie ter beschikking wordt gesteld van andere

1° au 1°, les mots “une description de la stratégie” sont remplacés par les mots “le nom de l’OPCA, une description de la stratégie”;

2° le 8° est remplacé par ce qui suit:

“8° une description de la gestion du risque de liquidité de l’OPCA, en ce compris les droits au remboursement dans des circonstances à la fois normales et exceptionnelles, des modalités en vigueur avec les investisseurs en matière de remboursement, et de l’utilisation possible et des conditions d’utilisation des outils de gestion de la liquidité sélectionnés conformément à l’article 83^ocies, §§ 1^{er} et 2;”;

3° un point 9°/1 est inséré, rédigé comme suit:

“9°/1 une liste des frais, charges et commissions qui sont supportés par le gestionnaire dans le cadre de l’exploitation de l’OPCA et qui doivent être directement ou indirectement affectés à l’OPCA;”.

Art. 57

L’article 71 est complété par un 4°, un 5° et un 6°, rédigés comme suit:

“4° la composition du portefeuille de prêts octroyés;

5° sur une base annuelle, l’ensemble des frais, charges et commissions qui ont été directement ou indirectement supportés par les investisseurs;

6° sur une base annuelle, toute entreprise mère, filiale ou entité à vocation particulière utilisée en relation avec les investissements de l’OPCA par le gestionnaire ou au nom de celui-ci.”.

Art. 58

À l’article 74 de la même loi, remplacé par la loi du 12 mai 2014, les modifications suivantes sont apportées:

1° l’alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

“La FSMA veille à ce que toutes les informations réunies en vertu des articles 60, alinéa 1^{er}, et 63 à 67, en ce qui concerne tous les gestionnaires soumis à son contrôle, et les informations collectées en vertu de l’article 13 soient mises à la disposition des autres

relevante bevoegde autoriteiten, ESMA, EBA, EIOPA en de ESRB, telkens wanneer dit voor de uitvoering van hun taken nodig is, volgens de in artikel 346, §§ 1 tot en met 5 uiteengezette procedures in verband met de samenwerking op toezichtgebied.”;

2° in het tweede lid worden de woorden “of voor de stabiliteit van het financiële stelsel in een andere lidstaat” ingevoegd tussen de woorden “voor andere instellingen van systemisch belang in andere lidstaten” en de woorden “, brengt zij de FSMA daarvan op de hoogte”;

3° artikel 74 wordt aangevuld met een vierde lid, luidende:

“De FSMA zorgt ervoor dat alle uit hoofde van de artikelen 60, eerste lid, en 63 tot en met 67 verzamelde informatie met betrekking tot alle beheerders waarop zij toezicht houdt, voor statistische doeleinden aan het ESCB ter beschikking wordt gesteld volgens de in artikel 346, §§ 1 tot en met 5 uiteengezette procedures in verband met de samenwerking op toezichtgebied.”.

Art. 59

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II, van dezelfde wet wordt aangevuld met een punt C., getiteld “Bepalingen die van toepassing zijn bij de leninginitiatie”, dat de artikelen 83*bis* tot en met 83*sexies* omvat.

Art. 60

In punt C, ingevoegd bij artikel 59, wordt een artikel 83*bis* ingevoegd, luidende:

“Art. 83*bis*

§ 1. Een beheerder zorgt ervoor dat, wanneer een AICB die hij beheert, leningen initieert, de notionele waarde van de leningen die door die AICB voor één kredietnemer worden geïnitieerd, in totaal niet meer dan 20 % van het kapitaal van de AICB bedraagt wanneer de kredietnemer een van de volgende is:

a) een financiële onderneming zoals gedefinieerd in artikel 13, punt 25, van Richtlijn 2009/138/EG;

b) een AICB; of

c) een ICBE.

autorités compétentes, de l’ESMA, de l’EBA, de l’EIOPA et de l’ESRB, chaque fois que cela est nécessaire à l’accomplissement de leurs missions, au moyen des procédures sur la coopération en matière de surveillance prévues à l’article 346, §§ 1^{er} à 5.”;

2° à l’alinéa 2, les mots “ou la stabilité du système financier dans un autre État membre” sont insérés entre les mots “ou d’autres établissements d’importance systémique dans d’autres États membres” et les mots “, elle en informe la FSMA”;

3° l’article 74 est complété par un alinéa 4, rédigé comme suit:

“La FSMA veille à ce que toutes les informations réunies en vertu des articles 60, alinéa 1^{er} et 63 à 67 en ce qui concerne tous les gestionnaires soumis à son contrôle soient mises à la disposition du SEBC, uniquement à des fins statistiques, au moyen des procédures sur la coopération en matière de surveillance prévues à l’article 346, §§ 1^{er} à 5.”.

Art. 59

La sous-section II, section II, chapitre III, titre I^{er}, livre I^{er}, partie II de la même loi est complétée par un point C., intitulé “Dispositions applicables en cas d’octroi de prêts”, et comprenant les articles 83*bis* à 83*sexies*.

Art. 60

Dans le point C, inséré par l’article 59, il est inséré un article 83*bis*, rédigé comme suit:

“Art. 83*bis*

§ 1^{er}. Un gestionnaire veille, lorsqu’un OPCA qu’il gère octroie des prêts, à ce que la valeur notionnelle des prêts octroyés à un seul emprunteur par cet OPCA ne dépasse pas au total 20 % du capital de l’OPCA lorsque l’emprunteur est l’une des entités suivantes:

a) une entreprise financière au sens de l’article 13, point 25), de la directive 2009/138/CE;

b) un OPCA; ou

c) un OPCVM.

De in het eerste lid vastgestelde beperking laat de in de Verordening 345/2013, de Verordening 346/2013 en de Verordening 2015/760 vastgestelde drempels, beperkingen en voorwaarden onverlet.

§ 2. De in paragraaf 1 vastgestelde beleggingslimiet van 20 % zal:

a) van toepassing zijn op de datum die is vastgesteld in het reglement, de statuten of het prospectus van de AICB, die niet later valt dan 24 maanden na de datum van de eerste inschrijving op rechten van deelneming of aandelen in de AICB;

b) niet meer van toepassing zijn zodra de beheerder activa van de AICB begint te verkopen om de rechten van deelneming of aandelen van beleggers terug te betalen als onderdeel van de liquidatie van de AICB, en

c) tijdelijk worden opgeschort wanneer het kapitaal van de AICB wordt verhoogd of verminderd.

De in het eerste lid, punt c), bedoelde opschorting is beperkt in de tijd tot de periode die strikt noodzakelijk is, waarbij terdege rekening wordt gehouden met de belangen van de beleggers in de AICB, en duurt in geen geval langer dan twaalf maanden.

De in het eerste lid, a), bedoelde toepassingsdatum houdt rekening met de bijzondere kenmerken en eigenschappen van de activa waarin de AICB belegt. In uitzonderlijke omstandigheden mag de FSMA, nadat een naar behoren gerechtvaardigd beleggingsplan is ingediend, een verlenging van die termijn met niet meer dan twaalf maanden goedkeuren.”

Art. 61

In punt C., ingevoegd bij artikel 59, wordt een artikel 83ter ingevoegd, luidende:

“Art. 83ter

De beheerder zorgt ervoor dat een AICB geen leningen verstrekt aan de volgende entiteiten:

1° de beheerder of het personeel van die beheerder;

2° de bewaarder van de AICB of de entiteiten waaraan de bewaarder taken met betrekking tot de AICB heeft gedelegeerd;

3° een entiteit waaraan de beheerder taken heeft gedelegeerd of het personeel van die entiteit;

La restriction énoncée à l’alinéa 1^{er} est sans préjudice des seuils, restrictions et conditions fixés dans les règlements 345/2013, 346/2013 et 2015/760.

§ 2. La limite d’investissement de 20 % prévue au paragraphe 1^{er}:

a) s’applique au plus tard à partir de la date précisée dans le règlement, les documents constitutifs ou le prospectus de l’OPCA, laquelle ne doit pas se situer plus de 24 mois au-delà de la date de la première souscription de parts ou d’actions de l’OPCA;

b) cesse de s’appliquer dès que le gestionnaire commence à vendre des actifs de l’OPCA en vue du remboursement des parts ou des actions dans le cadre de la liquidation de l’OPCA; et

c) est temporairement suspendue lorsque le capital de l’OPCA est augmenté ou réduit.

La suspension visée à l’alinéa 1^{er}, c), est limitée dans le temps de manière à ne pas dépasser la période strictement nécessaire, en tenant dûment compte des intérêts des investisseurs dans l’OPCA, et, en tout état de cause, ne dure pas plus de 12 mois.

La date d’application visée à l’alinéa 1^{er}, a), tient compte des caractéristiques particulières des actifs devant être investis par l’OPCA. Dans des circonstances exceptionnelles, la FSMA peut, sur présentation d’un plan d’investissement dûment justifié, accepter que ce délai soit prolongé de douze mois supplémentaires tout au plus.”

Art. 61

Dans le point C., inséré par l’article 59, il est inséré un article 83ter, rédigé comme suit:

“Art. 83ter

Le gestionnaire veille à ce que l’OPCA qu’il gère n’octroie pas de prêts aux entités suivantes:

1° le gestionnaire ou le personnel de ce gestionnaire;

2° le dépositaire de l’OPCA ou les entités auxquelles le dépositaire a délégué des fonctions en rapport avec l’OPCA;

3° une entité à laquelle le gestionnaire a délégué des fonctions ou le personnel de cette entité;

4° een entiteit binnen dezelfde groep als de beheerder, zoals gedefinieerd in artikel 2, punt 11, van Richtlijn 2013/34/EU, behalve wanneer die entiteit een financiële onderneming is die uitsluitend kredietnemers financiert die niet in de punten 1°, 2° en 3° zijn vermeld.”.

Art. 62

In punt C., ingevoegd bij artikel 59, wordt een artikel 83*quater* ingevoegd, luidende:

“Art. 83*quater*

Wanneer een AICB leningen initieert, worden de opbrengsten van de leningen, verminderd met eventuele toegestane vergoedingen voor het beheer ervan, volledig aan die AICB toegerekend. Alle kosten en uitgaven in verband met het beheer van de leningen worden openbaar gemaakt overeenkomstig artikel 68.”.

Art. 63

In punt C., ingevoegd bij artikel 59, wordt een artikel 83*quinquies* ingevoegd, luidende:

“Art. 83*quinquies*

De beheerder ziet erop toe dat de beleggingsstrategie van de AICB's die leningen initiëren, er niet geheel of gedeeltelijk in bestaat leningen te initiëren met als enig doel die leningen of blootstellingen over te dragen aan derden.”.

Art. 64

In punt C., ingevoegd bij artikel 59, wordt een artikel 83*sexies* ingevoegd, luidende:

“Art. 83*sexies*

Een beheerder zorgt ervoor dat de door hem beheerde AICB 5 % van de notionele waarde behoudt van elke lening die de AICB heeft geïnitieerd en vervolgens overgedragen aan derden. Dat percentage van elke lening wordt behouden:

1° tot de vervaldag, voor leningen met een looptijd van maximaal acht jaar, of voor aan consumenten verstrekte leningen ongeacht de looptijd ervan; en

2° gedurende een periode van ten minste acht jaar voor andere leningen.

4° une entité appartenant au même groupe, au sens de l'article 2, point 11, de la directive 2013/34/UE, que le gestionnaire, sauf si cette entité est une entreprise financière qui finance exclusivement des emprunteurs qui ne sont pas visés aux points 1°, 2° et 3°.”.

Art. 62

Dans le point C., inséré par l'article 59, il est inséré un article 83*quater*, rédigé comme suit:

“Art. 83*quater*

Lorsqu'un OPCA octroie des prêts, le produit des prêts, déduction faite des frais déductibles de gestion de ces prêts, est attribué à cet OPCA dans son intégralité. Tous les coûts et commissions liés à la gestion des prêts sont communiqués conformément à l'article 68.”.

Art. 63

Dans le point C., inséré par l'article 59, il est inséré un article 83*quinquies*, rédigé comme suit:

“Art. 83*quinquies*

Le gestionnaire veille à ce que la stratégie d'investissement des OPCA qui exercent des activités d'octroi de prêts ne consiste pas, intégralement ou en partie, à octroyer des prêts dans le seul but de transférer ces prêts ou expositions à des tiers.”.

Art. 64

Dans le point C., inséré par l'article 59, il est inséré un article 83*sexies*, rédigé comme suit:

“Art. 83*sexies*

Un gestionnaire veille à ce que l'OPCA qu'il gère conserve 5 % de la valeur notionnelle de chaque prêt que l'OPCA a octroyé puis transféré à des tiers. Ce pourcentage de chaque prêt est conservé:

1° jusqu'à l'échéance pour les prêts d'une durée maximale de huit ans ou pour les prêts accordés à des consommateurs quelle que soit leur durée; et

2° pendant au moins huit ans pour les autres prêts.

In afwijking van het eerste lid is het daarin opgenomen vereiste niet van toepassing wanneer:

1° de beheerder activa van de AICB begint te verkopen om de rechten van deelneming of aandelen van beleggers terug te betalen als onderdeel van de liquidatie van de AICB;

2° de verkoop noodzakelijk is om te voldoen aan uit hoofde van artikel 215 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie vastgestelde beperkende maatregelen, of aan de bepalingen van Deel III of aan vergelijkbare bepalingen van het recht van de lidstaat van herkomst van de AICB;

3° de verkoop van de lening noodzakelijk is om de beheerder in staat te stellen de beleggingsstrategie van de door hem beheerde AICB uit te voeren in het belang van de beleggers in de AICB; of

4° de verkoop van de lening het gevolg is van een verslechtering van het aan de lening verbonden risico dat door de beheerder is vastgesteld in het kader van zijn in artikel 47, § 2, bedoelde due diligence- en risico-beheerproces, en de koper van die verslechtering in kennis wordt gesteld wanneer hij de lening koopt.

Op verzoek van de FSMA toont de beheerder aan dat hij voldoet aan de voorwaarden voor de toepassing van de desbetreffende afwijking zoals uiteengezet in de tweede lid.”

Art. 65

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II, van dezelfde wet wordt aangevuld met een punt D., getiteld “Toepasselijke bepalingen wanneer een beheerder een leninginiërende AICB beheert”, en dat de artikelen 83septies en 83octies bevat.

Art. 66

In punt D., ingevoegd bij artikel 65 wordt een artikel 83septies ingevoegd, luidende:

“Art. 83septies

Een beheerder zorgt ervoor dat de hefboomwerking van een door hem beheerde leninginiërende AICB niet meer bedraagt dan:

- a) 175 % indien die AICB van het *open-end*-type is;
- b) 300 % indien die AICB van het *closed-end*-type is.

Par dérogation à l’alinéa 1^{er}, l’exigence qui y est énoncée ne s’applique pas lorsque:

1° le gestionnaire commence à vendre des actifs de l’OPCA en vue du remboursement des parts ou des actions dans le cadre de la liquidation de l’OPCA;

2° la cession du prêt est nécessaire afin de se conformer à des mesures restrictives adoptées en vertu de l’article 215 du traité sur le fonctionnement de l’Union européenne, ou aux dispositions de la Partie III ou à des dispositions comparables du droit de l’État membre d’origine de l’OPCA;

3° lorsque la vente du prêt est nécessaire pour permettre au gestionnaire de mettre en œuvre la stratégie d’investissement de l’OPCA qu’il gère au mieux des intérêts des investisseurs de l’OPCA; ou

4° lorsque la vente du prêt est due à une dégradation du risque associé au prêt, détectée par le gestionnaire lors de la procédure de diligence et de gestion des risques visée à l’article 47, § 2, et que l’acheteur est informé de cette dégradation au moment de l’achat du prêt.

Sur demande de la FSMA, le gestionnaire démontre que les conditions d’application de l’alinéa 2 sont réunies.”

Art. 65

La sous-section II, section II, chapitre III, titre I^{er}, livre I^{er}, partie II de la même loi est complétée par un point D., intitulé “Dispositions applicables lorsqu’un gestionnaire gère un OPCA octroyant des prêts”, et comprenant les articles 83septies et 83octies.

Art. 66

Dans le point D., inséré par l’article 65, il est inséré un article 83septies, rédigé comme suit:

“Art. 83septies

Un gestionnaire veille à ce que le levier d’un OPCA octroyant des prêts qu’il gère ne représente pas plus de:

- a) 175 %, lorsque l’OPCA concerné est de type ouvert;
- b) 300 %, lorsque l’OPCA concerné est de type fermé.

De hefboomfinanciering van een leninginitiërende AICB wordt uitgedrukt als de verhouding tussen, enerzijds, de blootstelling van die AICB, berekend volgens de methode op basis van gedane toezeggingen zoals gedefinieerd in de overeenkomstig artikel 4, lid 3, van Richtlijn 2011/61/EU vastgestelde gedelegeerde handelingen, en, anderzijds, de intrinsieke waarde ervan.

Leenregelingen die volledig worden gedekt door contractuele kapitaalverplichtingen van beleggers in de leninginitiërende AICB, worden voor de berekening van de in het tweede lid bedoelde verhouding niet als een blootstelling beschouwd.

Indien een leninginitiërende AICB inbreuk maakt op de in deze paragraaf vastgestelde vereisten en de inbreuk buiten de macht valt van de beheerder die de AICB beheert, neemt de beheerder binnen een passende termijn de nodige maatregelen om de positie recht te zetten, waarbij hij naar behoren rekening houdt met de belangen van de beleggers in de leninginitiërende AICB.

Onverminderd de bevoegdheden van de in artikel 75, § 1, bedoelde bevoegde autoriteiten zijn de vereisten van het eerste lid niet van toepassing op een leninginitiërende AICB waarvan de leningsactiviteiten uitsluitend bestaan in het initiëren van aandeelhoudersleningen, mits de notionele waarde van die leningen in totaal niet meer dan 150 % van het kapitaal van die AICB bedraagt.”

Art. 67

In punt D., ingevoegd bij artikel 65, wordt een artikel 83octies ingevoegd, luidende:

“Art. 83octies

Een beheerder zorgt ervoor dat de door hem beheerde leninginitiërende AICB van het *closed-end*-type is.

In afwijking van het eerste lid mag een leninginitieërende AICB van het *open-end*-type zijn, mits de beheerder die haar beheert, aan de FSMA kan aantonen dat het systeem voor het beheer van het liquiditeitsrisico van de AICB verenigbaar is met haar beleggingsstrategie en terugbetalingsbeleid.

Het in het eerste lid vastgestelde vereiste laat de door of krachtens de Verordening 345/2013, de Verordening 346/2013 en de Verordening 2015/760 en in deel III van deze wet vastgestelde drempels, beperkingen en voorwaarden onverlet.”

Le levier d'un OPCA octroyant des prêts est exprimé sous la forme du rapport entre l'exposition de cet OPCA, calculée selon la méthode de l'engagement définie par les actes délégués adoptés en vertu de l'article 4, paragraphe 3 de la directive 2011/61/UE, et sa valeur nette d'inventaire.

Les accords d'emprunt qui sont entièrement couverts par des engagements contractuels en capitaux de la part d'investisseurs auprès de l'OPCA octroyant des prêts ne sont pas considérés comme constituant une exposition aux fins du calcul du rapport visé à l'alinéa 2.

En cas d'infraction, par un OPCA octroyant des prêts, aux exigences énoncées au présent paragraphe résultant de circonstances échappant au contrôle du gestionnaire qui gère cet OPCA, le gestionnaire prend, dans un délai approprié, les mesures qui s'imposent pour corriger la position, en tenant dûment compte des intérêts des investisseurs dans l'OPCA octroyant des prêts.

Sans préjudice des pouvoirs des autorités compétentes visés à l'article 75, § 1^{er}, les exigences énoncées à l'alinéa 1^{er} ne s'appliquent pas à un OPCA octroyant des prêts dont les activités de prêt consistent uniquement en l'octroi de prêts d'actionnaires, à condition que la valeur notionnelle de ces prêts ne dépasse pas au total 150 % du capital de cet OPCA.”

Art. 67

Dans le point D., inséré par l'article 65, il est inséré un article 83octies, rédigé comme suit:

“Art. 83octies

Un gestionnaire veille à ce que l'OPCA octroyant des prêts qu'il gère soit de type fermé.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, un OPCA octroyant des prêts peut être de type ouvert à condition que le gestionnaire qui le gère soit en mesure de démontrer à la FSMA que le système de gestion du risque de liquidité de l'OPCA est compatible avec sa stratégie d'investissement et sa politique de remboursement.

L'exigence énoncée à l'alinéa 1^{er} est sans préjudice des seuils, restrictions et conditions fixés par et en vertu des règlements 345/2013, 346/2013 et 2015/760 ainsi que de la partie III de la présente loi.”

Art. 68

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II, van dezelfde wet wordt aangevuld met een punt E., getiteld “Instrumenten voor liquiditeitsbeheer voor de alternatieve instellingen voor collectieve belegging van het open-end-type”, dat de artikelen 83*nonies* tot en met 83*undecies* bevat.

Art. 69

In punt E., ingevoegd bij artikel 68, wordt een artikel 83*nonies* ingevoegd, luidende:

“Art. 83*nonies*

§ 1. De beheerders die AICB's van het *open-end-type* beheren, hebben toegang tot de instrumenten voor liquiditeitsbeheer als gedefinieerd in artikel 3, 60°/7 tot en met 60°/15.

§ 2. Bij besluit genomen op advies van de FSMA kan de Koning de uitvoeringsmodaliteiten definiëren voor de instrumenten voor liquiditeitsbeheer als gedefinieerd in artikel 3, 60°/7 tot en met 60°/15, met betrekking tot de AICB's naar Belgisch recht.

Daartoe kan Hij met name maatregelen nemen met betrekking tot:

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 of beperkt;

3° de aard van de kosten alsook de wijze waarop de kosten en provisies kunnen worden aangerekend;

4° de specifieke regeling die van toepassing is bij *side pockets*, met dien verstande dat de Koning daarbij kan afwijken van de bepalingen van deze wet, alsook van die van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, in het bijzonder van boek 12 daarvan;

5° de beleidslijnen en de procedures die de beheerders moeten invoeren met betrekking tot de instrumenten voor liquiditeitsbeheer.”

Art. 70

In punt E., ingevoegd bij artikel 68, wordt een artikel 83*decies* ingevoegd, luidende:

Art. 68

La sous-section II, section II, chapitre III, titre I^{er}, livre I^{er}, partie II de la même loi est complétée par un point E., intitulé “Outils de gestion de la liquidité pour les organismes de placement collectif alternatifs de type ouvert”, et comprenant les articles 83*nonies* à 83*undecies*.

Art. 69

Dans le point E., inséré par l'article 68, il est inséré un article 83*nonies*, rédigé comme suit:

“Art. 83*nonies*

§ 1^{er}. Les gestionnaires qui gèrent des OPCA de type ouvert ont accès aux outils de gestion de la liquidité définis à l'article 3, 60°/7 à 60°/15.

§ 2. Par arrêté pris sur avis de la FSMA, le Roi peut définir les modalités de mise en œuvre des outils de gestion de la liquidité définis à l'article 3, 60°/7 à 60°/15 en ce qui concerne les OPCA de droit belge.

À cette fin il peut notamment prendre des dispositions en ce qui concerne:

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 le droit de libre sortie peuvent ou doivent être suspendus ou limités;

3° la nature des frais ainsi que le mode d'imputation des frais et des commissions;

4° le régime particulier qui est applicable en cas de cantonnement d'actifs, étant entendu que le Roi peut à cette occasion déroger aux dispositions de la présente loi, ainsi qu'à celles du Code des sociétés et des associations, et en particulier du livre 12 de celui-ci;

5° les politiques et les procédures qui doivent être mises en place par les gestionnaires en ce qui concerne les outils de gestion de la liquidité.”

Art. 70

Dans le point E., inséré par l'article 68, il est inséré un article 83*decies*, rédigé comme suit:

“Art. 83decies

§ 1. Om ervoor te zorgen dat hij de artikelen 28 en 48 naleeft, selecteert een beheerder die een AICB van het *open-end*-type beheert, ten minste twee geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer uit deze die gedefinieerd zijn in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, nadat hij de geschiktheid van die instrumenten ten aanzien van de nagestreefde beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en het terugbetalingsbeleid van de AICB heeft beoordeeld. De beheerder neemt die instrumenten in het reglement of de statuten van de AICB op voor eventueel gebruik in het belang van de deelnemers. Die selectie mag niet alleen de *swing pricing* en de dubbele prijsstelling omvatten.

In afwijking van het eerste lid kan een beheerder beslissen slechts één instrument voor liquiditeitsbeheer uit artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, te selecteren voor een AICB die hij beheert, indien aan die AICB een vergunning is verleend als geldmarktfonds overeenkomstig Verordening 2017/1131.

De beheerder voert gedetailleerde beleidslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook administratieve en operationele regelingen voor het gebruik van een dergelijk instrument. De in de eerste en tweede lid bedoelde selectie en de gedetailleerde beleidslijnen en procedures voor de activering en deactivering worden meegedeeld aan de FSMA.

§ 2. Terugbetaling in natura zoals bedoeld in artikel 3, 60°/14, wordt alleen geactiveerd om te voldoen aan door professionele beleggers gevraagde terugbetalingen, en indien de terugbetaling in natura overeenkomt met een evenredig aandeel in de door de AICB aangehouden activa. In afwijking van wat vooraftaat, hoeft de terugbetaling in natura niet overeen te komen met een evenredig aandeel in de door de AICB aangehouden activa (i) indien die AICB uitsluitend ten aanzien van professionele beleggers wordt verhandeld, of (ii) indien het beleggingsbeleid van die AICB tot doel heeft de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te reproduceren, en die AICB een beursverhandeld fonds is zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 46, van Richtlijn 2014/65/EU.

§ 3. Een beheerder die een AICB van het *open-end*-type beheert, kan, in het belang van de beleggers in de AICB, de inschrijving, inkoop en terugbetaling van de rechten van deelneming in de AICB tijdelijk opschorten, of, indien die instrumenten in het reglement of de statuten van de AICB zijn opgenomen, andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer die gedefinieerd zijn in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, activeren of deactiveren overeenkomstig paragrafen 1 en 2. De beheerder kan in het

“Art. 83decies

§ 1^{er}. En vue de s'assurer qu'il respecte les articles 28 et 48, un gestionnaire qui gère un OPCA de type ouvert sélectionne au moins deux outils de gestion de la liquidité appropriés parmi ceux définis à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, après avoir évalué l'adéquation de ces outils avec la stratégie d'investissement poursuivie, le profil de liquidité et la politique de remboursement de l'OPCA. Le gestionnaire inclut ces outils dans le règlement ou les statuts de l'OPCA en vue de leur utilisation éventuelle dans l'intérêt des participants. Cette sélection ne peut pas porter uniquement sur l'ajustement de la valeur liquidative (*swing pricing*) et le régime du double prix.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, un gestionnaire peut décider de ne sélectionner qu'un seul outil de gestion de la liquidité parmi ceux visés à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, pour un OPCA qu'il gère si celui-ci est agréé en tant que fonds monétaire conformément au règlement 2017/1131.

Le gestionnaire met en œuvre des politiques et procédures détaillées pour l'activation et la désactivation de tout outil de gestion de la liquidité sélectionné et définit les modalités administratives et opérationnelles d'utilisation de cet outil. La sélection visée aux alinéas 1^{er} et 2 ainsi que les politiques et procédures détaillées d'activation et de désactivation sont communiquées à la FSMA.

§ 2. Le remboursement en nature défini à l'article 3, 60°/14, n'est activé que pour répondre aux demandes de remboursement soumises par des investisseurs professionnels et si le remboursement en nature correspond à une part proportionnelle des actifs détenus par l'OPCA. Par dérogation à ce qui précède, le remboursement en nature ne doit pas correspondre à une part proportionnelle des actifs détenus par l'OPCA (i) si cet OPCA est exclusivement commercialisé auprès d'investisseurs professionnels ou (ii) lorsque la politique d'investissement de cet OPCA a pour but de reproduire la composition d'un indice d'actions ou de titres de créance précis, et si cet OPCA est un fonds coté au sens de l'article 4, paragraphe 1^{er}, point 46, de la directive 2014/65/UE.

§ 3. Un gestionnaire qui gère un OPCA de type ouvert peut, dans l'intérêt des investisseurs de l'OPCA, suspendre temporairement la souscription, le rachat et le remboursement des parts de l'OPCA, ou, lorsque ces outils sont inscrits dans le règlement ou les documents constitutifs de l'OPCA, activer ou désactiver d'autres outils de gestion de la liquidité sélectionnés parmi ceux définis à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, conformément aux paragraphes 1^{er} et 2. Le gestionnaire peut également,

belang van de beleggers in de AICB ook *side pockets* zoals bedoeld in artikel 3, 60°/15, activeren.

Een beheerder maakt alleen in uitzonderlijke gevallen gebruik van een opschorting van inschrijvingen, inkopen of terugbetalingen, of *side pockets* zoals bedoeld in het eerste lid, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit, gelet op de belangen van de beleggers in de AICB, verantwoord is.”

Art. 71

In punt E., ingevoegd bij artikel 68, wordt een artikel 83*undecies* ingevoegd, luidende:

“Art. 83*undecies*

§ 1. De beheerder stelt de FSMA onverwijld in kennis van een de volgende gevallen:

1° wanneer hij de opschorting van de inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen activeert of deactiveert;

2° wanneer hij een instrument voor liquiditeitsbeheer zoals gedefinieerd in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, activeert of deactiveert op een wijze die niet past bij de normale bedrijfsuitoefening, zoals voorzien in het reglement of de statuten van de AICB.

De beheerder activeert of deactiveert het instrument voor liquiditeitsbeheer als bedoeld in artikel 3, 60°/15 pas (i) na, in voorkomend geval, de door of krachtens deze wet vereiste toestemmingen te hebben gekregen van de FSMA, of (ii) indien punt (i) niet van toepassing is, na de FSMA binnen een redelijke termijn voordat hij het instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert, hiervan in kennis te hebben gesteld.

§ 2. De FSMA stelt de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder, ESMA en, indien er potentiële risico's zijn voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel, de ESRB onverwijld in kennis van alle kennisgevingen die zij overeenkomstig dit artikel heeft ontvangen.”

Art. 72

In artikel 94, § 2, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

dans l'intérêt des investisseurs de l'OPCA, activer les mécanismes de cantonnements d'actifs visés à l'article 3, 60°/15.

Un gestionnaire n'a recours à une suspension de souscriptions, de rachats et de remboursements ou aux mécanismes de cantonnements d'actifs visés au premier alinéa que dans des cas exceptionnels, lorsque les circonstances l'exigent et que les intérêts des investisseurs de l'OPCA le justifient.”

Art. 71

Dans le point E., inséré par l'article 68, il est inséré un article 83*undecies*, rédigé comme suit:

“Art. 83*undecies*

§ 1^{er}. Le gestionnaire notifie sans retard les cas suivants à la FSMA:

1° lorsqu'il active ou désactive la suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements;

2° lorsqu'il active ou désactive tout outil de gestion de la liquidité défini à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, d'une manière qui n'est pas dans le cours normal des activités, comme le prévoient le règlement ou les statuts de l'OPCA.

Le gestionnaire n'active ou ne désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 60°/15 qu'après avoir (i) obtenu, le cas échéant, de la FSMA les autorisations exigées par ou en vertu de la présente loi ou (ii) au cas où le (i) n'est pas d'application, notifié à la FSMA l'activation ou la désactivation de l'outil de gestion de la liquidité dans un délai raisonnable avant de l'activer ou de le désactiver.

§ 2. La FSMA informe sans retard les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB de toute notification reçue conformément au présent article.”

Art. 72

À l'article 94, § 2, alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 2° est remplacé par ce qui suit:

“2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849;”;

2° de bepaling onder 3° wordt aangevuld met de woorden “, en het derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied.”.

Art. 73

Artikel 116, § 2, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 30 juli 2018, wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 74

Artikel 126, § 3, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 30 juli 2018, wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 75

In artikel 139 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder paragraaf 1, 5° wordt vervangen als volgt:

“5° het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849;”;

2° de bepaling onder paragraaf 1, 6° wordt aangevuld met de woorden “, en het derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied”;

3° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 4, luidende:

“§ 4. Als het derde land waar de beheerder is gevestigd, overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849 is aangemerkt als derde land met een hoog risico, zoals bedoeld in het eerste lid, 5°, of wordt opgenomen in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op

“2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849;”;

2° le 3° est complété par les mots “, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.”.

Art. 73

L'article 116, § 2 de la même loi, modifié par la loi du 30 juillet 2018, est complété par les mots “, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3°”.

Art. 74

L'article 126, § 3 de la même loi, modifié par la loi du 30 juillet 2018, est complété par les mots “, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3°”.

Art. 75

À l'article 139 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1^{er}, 5° est remplacé par ce qui suit

“5° le pays tiers dans lequel le gestionnaire d'OPCA est établi n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849;”;

2° le paragraphe 1^{er}, 6° est complété par les mots “, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.”;

3° l'article est complété par un paragraphe 4, rédigé comme suit:

“§ 4. Si le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire est recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849, tel que visé à l'alinéa 1^{er}, 5°, ou est ajouté à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs

belastinggebied, zoals bedoeld in het eerste lid, 6°, na het verlenen van een vergunning aan de beheerder, neemt de beheerder binnen een gepaste termijn de nodige maatregelen om de situatie met betrekking tot de door hem beheerde AICB's recht te zetten, terdege rekening houdend met de belangen van de beleggers. Deze termijn mag niet langer zijn dan twee jaar.”.

Art. 76

Artikel 149, tweede lid, van dezelfde wet wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 77

In artikel 153, § 2, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

“2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849;”;

2° de bepaling onder 3° wordt aangevuld met de woorden “, en het derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied”.

Art. 78

Artikel 155, tweede lid, van dezelfde wet wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 79

Artikel 162, tweede lid, van dezelfde wet wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 80

Artikel 180, § 2, van dezelfde wet wordt aangevuld met een bepaling onder 3°, luidende:

“3° de EU-AICB's die beheerd worden door een vergunninghoudende EU-beheerder als bedoeld in artikel 6

à des fins fiscales, visée à l'alinéa 1^{er}, 6°, après l'agrément du gestionnaire, ce dernier prend, dans un délai approprié, les mesures qui s'imposent pour remédier à la situation en ce qui concerne les OPCA qu'il gère, en tenant dûment compte des intérêts des investisseurs. Ce délai ne dépasse pas deux ans.”.

Art. 76

L'article 149, alinéa 2 de la même loi est complété par les mots “, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3°”.

Art. 77

À l'article 153, § 2, alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 2° est remplacé par ce qui suit:

“2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849;”;

2° le 3° est complété par les mots “, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.”.

Art. 78

L'article 155, alinéa 2 de la même loi est complété par les mots “, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3°”.

Art. 79

L'article 162, alinéa 2 de la même loi est complété par les mots “, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3°”.

Art. 80

L'article 180, § 2 de la même loi est complété par un 3°, rédigé comme suit:

“3° les OPCA de l'Union, gérés par un gestionnaire de l'Union disposant de l'agrément visé à l'article 6 de

van Richtlijn 2011/61/EU, die hoofdzakelijk beleggen in aandelen van een bepaalde onderneming en waarvan de rechten van deelneming uitsluitend worden aangeboden aan werknemers van die onderneming of van met haar verbonden entiteiten in het kader van werknemersspaarplannen of werknemerswinstdelingsplannen.”.

Art. 81

In artikel 184, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 december 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in de bepaling onder 2° worden de woorden “de beslissing van de raad van bestuur om, met toepassing van een dergelijke statutaire bepaling, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt de statuten, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen” vervangen met de woorden “de klassen van rechten van deelneming moeten niet individueel in de statuten vermeld worden; als de klassen van rechten van deelneming individueel in de statuten worden vermeld, worden die gewijzigd door de beslissing van de raad van bestuur om een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen”;

2° in de bepaling onder 3° worden de woorden “de beslissing van de beheerverenootschap om, met toepassing van een dergelijke bepaling van het beheerreglement, een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, wijzigt het beheerreglement, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen” vervangen met de woorden “de klassen van rechten van deelneming moeten niet individueel in het beheerreglement vermeld worden; als de klassen van rechten van deelneming individueel in het beheerreglement worden vermeld, wordt dat beheerreglement gewijzigd door de beslissing van de beheerverenootschap van instellingen voor collectieve belegging om een nieuwe klasse van rechten van deelneming te creëren, zonder dat daartoe een algemene vergadering moet worden bijeengeroepen”.

Art. 82

Artikel 186, § 5 van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op de in dit lid bedoelde bepalingen bepalen.”.

la directive 2011/61/UE, qui investissent principalement dans les actions d’une société donnée et dont les parts sont exclusivement offertes aux travailleurs de cette société ou de ses entités affiliées dans le cadre de plans d’épargne des travailleurs ou de systèmes de participation des travailleurs.”.

Art. 81

À l’article 184, § 2 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 25 décembre 2016, les modifications suivantes sont apportées:

1° au 2°, les mots “la décision du conseil d’administration de créer une nouvelle classe de parts, en application d’une telle disposition statutaire, modifie les statuts, sans qu’une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;” sont remplacés par les mots “les classes de parts ne doivent pas être mentionnées individuellement dans les statuts; au cas où les classes de parts sont mentionnées individuellement dans les statuts, la décision du conseil d’administration de créer une nouvelle classe de parts modifie ceux-ci, sans qu’une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;”;

2° au 3°, les mots “la décision de la société de gestion de créer une nouvelle classe de parts, en application d’une telle disposition du règlement de gestion, modifie celui-ci, sans qu’une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;” sont remplacés par les mots “les classes de parts ne doivent pas être mentionnées individuellement dans le règlement de gestion; au cas où les classes de parts sont mentionnées individuellement dans le règlement de gestion, la décision de la société de gestion de créer une nouvelle classe de parts modifie celui-ci, sans qu’une assemblée générale ne doive être convoquée pour ce faire;”.

Art. 82

L’article 186, § 5 de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante:

“Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions visées au présent alinéa.”.

Art. 83

Artikel 187, § 3, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op de in dit lid bedoelde bepalingen bepalen.”.

Art. 84

Artikel 189, § 3, tweede lid van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt opgeheven.

Art. 85

Artikel 191, § 6, vierde lid van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt opgeheven.

Art. 86

Artikel 192, § 3, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op de in dit lid bedoelde bepalingen bepalen.”.

Art. 87

In artikel 206 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 1, eerste lid, wordt vervangen als volgt:

“§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die geen gebruik maakt van de mogelijkheid voorzien in artikel 10, § 2, de personen belast met de effectieve leiding en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van deze beleggingsvennootschap, zijn uitsluitend natuurlijke personen.”;

2° paragraaf 2 wordt afgeschaft;

3° paragraaf 3, eerste lid wordt vervangen als volgt:

Art. 83

L'article 187, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante

“Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions visées au présent alinéa.”.

Art. 84

L'article 189, § 3, alinéa 2 de la même loi, modifié par la loi du 27 juin 2021, est abrogé.

Art. 85

L'article 191, § 6, alinéa 4 de la même loi, modifié par la loi du 27 juin 2021, est abrogé.

Art. 86

L'article 192, § 3, alinéa 1^{er} de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante:

“Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions visées au présent alinéa.”.

Art. 87

À l'article 206 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées:

1° le paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

“§ 1^{er}. Les membres du conseil d'administration des sociétés d'investissement qui ne font pas usage de la faculté prévue à l'article 10, § 2, les personnes chargées de la direction effective et les responsables des fonctions de contrôle indépendantes de ces sociétés d'investissement, sont exclusivement des personnes physiques.”;

2° le paragraphe 2 est abrogé;

3° le paragraphe 3, alinéa 1^{er} est remplacé par ce qui suit:

“§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde beleggingsvennootschappen brengen de FSMA voorafgaandelijk op de hoogte van het voorstel tot benoeming van de leden van de raad van bestuur, van de personen belast met de effectieve leiding, en van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties.”

Art. 88

In dezelfde wet wordt een artikel 206/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 206/1

§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld overeenkomstig artikel 10, § 2 en de personen belast met de effectieve leiding van deze beleggingsvennootschap zijn uitsluitend natuurlijke personen.

§ 2. De effectieve leiding van de in paragraaf 1 bedoelde beleggingsvennootschap moet aan ten minste twee natuurlijke personen worden toevertrouwd.

§ 3. De in paragraaf 1 bedoelde beleggingsvennootschappen brengen de FSMA onverwijld op de hoogte van elke benoeming en hernieuwing van de benoeming van de leden van de raad van bestuur en van de personen belast met de effectieve leiding, evenals van de niet-hernieuwing van hun benoeming, hun afzetting of hun ontslag.

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beleggingsvennootschappen aan de FSMA de nodige documenten mee die haar toelaten de in het eerste lid bedoelde personen te identificeren, alsook alle documenten en informatie die aantonen dat zij de bepalingen van artikel 207 naleven.”

Art. 89

In artikel 209 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

“4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten worden gewaarborgd.”

“§ 3. Les sociétés d’investissement visées au paragraphe 1^{er} informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres du conseil d’administration, des personnes chargées de la direction effective, et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes.”

Art. 88

Dans la même loi, il est inséré un article 206/1, rédigé comme suit:

“Art. 206/1

§ 1^{er}. Les membres du conseil d’administration des sociétés d’investissement qui ont désigné une société de gestion d’organismes de placement collectif conformément à l’article 10, § 2 et les personnes chargées de la direction effective de ces sociétés d’investissement, sont exclusivement des personnes physiques.

§ 2. La direction effective des sociétés d’investissement visées au paragraphe 1^{er} doit être confiée à deux personnes physiques au moins.

§ 3. Les sociétés d’investissement visées au paragraphe 1^{er} informent immédiatement la FSMA de chaque nomination ou renouvellement de la nomination des membres du conseil d’administration et des personnes chargées de la direction effective, de même que du non-renouvellement de leur nomination, leur révocation ou leur démission.

Dans le cadre de l’information requise en vertu de l’alinéa 1^{er}, les sociétés d’investissement communiquent à la FSMA les documents lui permettant d’identifier les personnes visées à l’alinéa 1^{er}, de même que tous les documents et informations qui démontrent qu’elles respectent les dispositions de l’article 207.”

Art. 89

À l’article 209 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, le 4° est remplacé par ce qui suit:

“4° Lorsque l’exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d’un État non-membre de l’Espace économique européen, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée.”

Art. 90

In artikel 216, tweede lid van dezelfde wet worden de woorden “vijftien dagen” vervangen door de woorden “twee maanden”.

Art. 91

Artikel 225, § 1 van dezelfde wet wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

“De precontractuele informatie bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en *2bis*, van Verordening 2019/2088, en in artikel 9, leden 1 tot en met *4bis*, van Verordening 2019/2088, die overeenkomstig artikel 6, leden 1 en 3 van Verordening 2019/2088 en hoofdstuk III van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 wordt verschaft, en de eventuele bijwerkingen ervan, mogen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA.”.

Art. 92

In artikel 320, § 1 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt de bepaling onder 4° vervangen als volgt:

“4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten worden gewaarborgd.”.

Art. 93

In artikel 321, § 2, vijfde lid, b), worden de woorden “van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II)” geschrapt.

Art. 94

In artikel 346 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 5, eerste lid, worden de woorden “duidelijke en aantoonbare redenen” vervangen door de woorden “gegronde redenen”;

Art. 90

À l'article 216, alinéa 2 de la même loi, les mots “quinze jours” sont remplacés par les mots “deux mois”.

Art. 91

L'article 225, § 1^{er} de la même loi est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit:

“L'information précontractuelle visée à l'article 8, paragraphes 1^{er}, 2 et *2bis* du Règlement 2019/2088, et à l'article 9, paragraphes 1^{er} à *4bis* du Règlement 2019/2088, qui est fournie conformément à l'article 6, paragraphes 1^{er} et 3 du Règlement 2019/2088 et le chapitre III du Règlement délégué 2022/1288, et ses éventuelles mises à jour, peut être publiée sans approbation préalable par la FSMA.”.

Art. 92

À l'article 320, § 1^{er} de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, le 4° est remplacé par ce qui suit:

“4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un État non-membre de l'Espace économique européen, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée.”.

Art. 93

À l'article 321, § 2, alinéa 5, b), les mots “du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (solvabilité II)” sont supprimés.

Art. 94

À l'article 346 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 5, alinéa 1^{er}, les mots “raisons claires et démontrables” sont remplacés par les mots “motifs raisonnables”;

2° de paragrafen 5/1 tot 5/5 worden ingevoegd, luidende:

“§ 5/1. Indien de FSMA bevoegdheden uitoefent uit hoofde van artikel 360/1, stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder, ESMA en, indien er potentiële risico's bestaan voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel, de ESRB daarvan in kennis.

§ 5/2. Indien de FSMA de bevoegde autoriteit is van de lidstaat van ontvangst van een beheerder, kan zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheerder verzoeken de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j) van Richtlijn 2011/61/EU uit te oefenen, waarbij de redenen voor het verzoek worden vermeld en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB in kennis worden gesteld.

§ 5/3. Wanneer de FSMA het niet eens is met het verzoek dat door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder werd geformuleerd krachtens artikel 50, lid 5^{ter} van Richtlijn 2011/61/EU, stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder, ESMA en de ESRB indien die van dat verzoek in kennis was gesteld, daarvan in kennis, met vermelding van de redenen.

Wanneer de FSMA niet handelt in overeenstemming met het in artikel 50, lid 5^{quinquies} van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde advies van ESMA, of niet voornemens is gevolg te geven aan dat advies, stelt zij ESMA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder daarvan in kennis, met vermelding van de redenen voor het niet-opvolgen of haar voornemen daartoe.

§ 5/4. Indien de FSMA de bevoegde autoriteit is van de lidstaat van ontvangst van een beheerder, kan zij, indien daarvoor gegronde redenen zijn, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheerder verzoeken onverwijld de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, met uitzondering van punt j) van dat lid, uit te oefenen, waarbij de redenen voor haar verzoek zo specifiek mogelijk worden vermeld en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB in kennis worden gesteld.

Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een beheerder de FSMA verzoeken om onverwijld de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, met uitzondering van punt j) van dat lid, uit te oefenen, stelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de

2° des paragraphes 5/1 à 5/5 sont insérés, rédigés comme suit:

“§ 5/1. Lorsque la FSMA exerce le pouvoir visé à l'article 360/1, elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

§ 5/2. Lorsqu'elle est l'autorité compétente de l'État membre d'accueil d'un gestionnaire, la FSMA peut demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine du gestionnaire d'exercer les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2, point j) de la directive 2011/61/UE, en précisant les motifs de sa demande et en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

§ 5/3. Lorsque la FSMA refuse la demande formulée par les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire en vertu de l'article 50, paragraphe 5^{ter} de la directive 2011/61/UE, elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, si l'ESRB a été informé de cette demande, l'ESRB, en indiquant les raisons de leur refus.

Lorsque la FSMA ne se conforme pas à l'avis de l'ESMA visé à l'article 50, paragraphe 5^{quinquies} de la directive 2011/61/UE, ou n'entend pas s'y conformer, elle en informe l'ESMA et les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, en indiquant les raisons pour lesquelles elle ne s'y conforme pas ou n'entend pas s'y conformer.

§ 5/4. Lorsqu'elle est l'autorité compétente de l'État membre d'accueil d'un gestionnaire, la FSMA peut, lorsqu'elle a des motifs raisonnables de le faire, demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine dudit gestionnaire d'exercer dans les plus brefs délais les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, à l'exception du point j) dudit paragraphe, en précisant les motifs de sa demande d'une manière aussi circonstanciée que possible et en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

Au cas où les autorités compétentes de l'État membre d'accueil d'un gestionnaire demandent à la FSMA d'exercer dans les plus brefs délais les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, à l'exception du point j) dudit paragraphe, cette dernière informe sans retard inutile les autorités compétentes de

beheerder, ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB onverwijld in kennis van de uitgeoefende bevoegdheden en haar bevindingen.

§ 5/5. Wanneer een beheerder naar Belgisch recht een niet-gereguleerde AICB naar buitenlands recht beheert waarvoor overeenkomstig artikel 21, lid 5*bis*, van Richtlijn 2011/61/EU een in een andere lidstaat gevestigde bewaarder is aangesteld, stelt de FSMA, als zij gegronde redenen heeft om te vermoeden dat handelingen die strijdig zijn met deze richtlijn worden of zijn uitgevoerd door de bewaarder, ESMA en de bevoegde autoriteiten van de betrokken bewaarder hiervan op zo specifiek mogelijke wijze in kennis.

Ingeval de FSMA een kennisgeving ontvangt als bedoeld in artikel 50, lid 5*octies* van Richtlijn 2011/61/EU, neemt zij passende maatregelen en informeert zij ESMA en de kennisgevende bevoegde autoriteiten over het resultaat hiervan.”

Art. 95

In dezelfde wet wordt een artikel 346/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 346/1

Voor het verslag als bedoeld in artikel 12, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU, en overeenkomstig artikel 35 van Verordening (EU) nr. 1095/2010, verstrekt de FSMA ESMA eenmalig gegevens over de kosten, met inbegrip van alle vergoedingen, kosten en uitgaven die rechtstreeks of onrechtstreeks worden gedragen door de beleggers of door de beheerder in verband met de activiteiten van de AICB, en die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de AICB moeten worden toegewezen. De FSMA stelt die gegevens ter beschikking van ESMA binnen het kader van haar bevoegdheden als bedoeld in artikel 338.”

Art. 96

In artikel 350 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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

“1° op de openbare AICB's naar Belgisch recht die onder deel III vallen, die al dan niet door een beheerverenootschap worden beheerd, en op de beheerverenootschappen naar Belgisch recht die openbare AICB's beheren die onder deel III vallen;”;

l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB, des pouvoirs qu'elle a exercés et de ses constatations.

§ 5/5. Lorsqu'un gestionnaire de droit belge gère un OPCA non réglementé de droit étranger pour lequel un dépositaire établi dans un autre État membre a été désigné conformément à l'article 21, paragraphe 5*bis* de la directive 2011/61/UE, la FSMA, si elle a des motifs raisonnables de soupçonner que des actes enfreignant la ladite directive sont ou ont été commis par ce dépositaire, le notifie sans retard à ESMA et aux autorités compétentes du dépositaire concerné d'une manière aussi circonstanciée que possible.

Au cas où la FSMA reçoit la notification visée à l'article 50, paragraphe 5*octies* de la directive 2011/61/UE, elle prend les mesures appropriées et fait part des résultats de ces mesures à l'ESMA et aux autorités compétentes qui ont procédé à la notification.”

Art. 95

Dans la même loi, il est inséré un article 346/1, rédigé comme suit:

“Art. 346/1

Aux fins du rapport visé à l'article 12, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE, et conformément à l'article 35 du règlement (UE) n° 1095/2010, la FSMA fournit en une fois à l'ESMA des données sur les coûts, y compris tous les frais, charges et commissions directement ou indirectement supportés par les investisseurs ou par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation de l'OPCA, et qui doivent être directement ou indirectement alloués à l'OPCA. La FSMA met ces données à la disposition de l'ESMA, dans la limite de ses pouvoirs visés à l'article 338.”

Art. 96

À l'article 350 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

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

“1° aux OPCA publics de droit belge soumis à la partie III, gérés ou non par une société de gestion, et aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA publics soumis à la partie III;”;

2° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

“2° op de bijkantoren van beheerverenootschappen naar buitenlands recht, die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren die onder deel III vallen; en”.

Art. 97

In artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, b), van dezelfde wet worden de woorden “AICB's naar buitenlands recht” vervangen door de woorden “openbare AICB's naar buitenlands recht”.

Art. 98

In dezelfde wet wordt een artikel 360/1 ingevoegd, luidende:

“Art. 360/1

Onverminderd artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, a, iii) en b), indien er risico's voor de beleggersbescherming of de financiële stabiliteit bestaan die volgens een redelijk en evenwichtig standpunt tot een dergelijke beslissing nopen, kan de FSMA, in het belang van de beleggers, in uitzonderlijke omstandigheden en na raadpleging van de beheerder, verlangen dat deze laatste het in artikel 3, 60°/7, bedoelde instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.”.

Art. 99

In dezelfde wet wordt artikel 361, opgeheven bij de wet van 25 december 2016, hersteld in de volgende lezing:

“Art. 361

De FSMA informeert ESMA indien de vergunning van een beheerder is ingetrokken conform artikel 359 of 360.”.

Art. 100

In artikel 494 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt:

“3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn (EU) 2015/849;”;

2° le 2° est remplacé par ce qui suit:

“2° aux succursales des sociétés de gestion de droit étranger, qui gèrent des OPCA publics de droit belge soumis à la partie III; et”.

Art. 97

À l'article 360, § 1^{er}, alinéa 2, 1°, b) de la même loi, les mots “OPCA de droit étranger” sont remplacés par les mots “OPCA publics de droit étranger”.

Art. 98

Dans la même loi, il est inséré un article 360/1, rédigé comme suit:

“Art. 360/1

Sans préjudice de l'article 360, § 1^{er}, alinéa 2, 1°, a), iii) et b), lorsqu'il existe des risques pour la protection des investisseurs ou la stabilité financière qui, d'un point de vue raisonnable et équilibré, rendent une telle décision nécessaire, la FSMA peut, dans l'intérêt des investisseurs, dans des circonstances exceptionnelles et après avoir entendu le gestionnaire, exiger de ce dernier qu'il active ou désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 60°/7.”.

Art. 99

Dans la même loi, l'article 361, abrogé par la loi du 25 décembre 2016, est rétabli dans la rédaction suivante:

“Art. 361

La FSMA informe l'ESMA lorsque l'agrément d'un gestionnaire a été retiré conformément aux articles 359 ou 360.”.

Art. 100

À l'article 494 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 3° est remplacé par ce qui suit:

“3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849;”;

2° het artikel wordt aangevuld met een bepaling onder 4°, luidende:

“4° het derde land waar de AICB is gevestigd, heeft met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt, en het derde land staat niet vermeld in bijlage I van de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden voor fiscale doeleinden.”

Art. 101

In artikel 497, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt:

“3° het derde land waar de betrokken beheerder of AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn (EU) 2015/849;”;

2° het eerste lid wordt aangevuld met een bepaling onder 4°, luidende:

“4° het derde land waar de betrokken beheerder of AICB is gevestigd, heeft met de lidstaten waar de rechten van deelneming of aandelen in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt, en het derde land staat niet vermeld in bijlage I van de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden voor fiscale doeleinden.”

Art. 102

In deel IX van dezelfde wet wordt een boek VI ingevoegd, getiteld “Bepalingen betreffende leninginitieerende alternatieve instellingen voor collectieve belegging”.

2° l'article est complété par un 4°, rédigé comme suit:

“4° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA a signé, avec la Belgique et avec tout autre État membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.”.

Art. 101

À l'article 497, alinéa 1^{er} de la même loi, les modifications suivantes sont apportées:

1° le 3° est remplacé par ce qui suit:

“3° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ou l'OPCA concerné n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849;”;

2° l'alinéa 1^{er} est complété par un 4°, rédigé comme suit:

“4° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ou l'OPCA concerné a signé, avec les États membres dans lesquels il est prévu que les parts ou actions de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.”.

Art. 102

Dans la partie IX de la même loi, il est inséré un livre VI, intitulé “Dispositions relatives aux organismes de placement collectif alternatifs qui octroient des prêts”.

Art. 103

In boek VI, ingevoegd bij artikel 102, wordt een artikel 516 ingevoegd, luidende:

“Art. 516

Beheerders van AICB's die vóór 15 april 2024 zijn opgericht, worden geacht tot 16 april 2029 te voldoen aan artikel 83*bis*, 83*septies* en 83*octies*.

Tot 16 april 2029 mogen beheerders die dergelijke AICB's beheren, indien de notionele waarde van de leningen die door een AICB aan een enkele kredietnemer worden geïnitieerd, of de hefboomfinanciering van een AICB, boven de in artikel 83*bis* en 83*septies*, bedoelde limieten ligt, die waarde of die hefboomfinanciering niet verhogen. Indien de notionele waarde van de leningen die door een AICB aan een enkele kredietnemer worden geïnitieerd, of de hefboomfinanciering van een AICB, lager is dan de in artikel 83*bis* en 83*septies* bedoelde limieten, verhogen de beheerders van deze AICB's die waarde of die hefboomfinanciering niet tot boven die limieten.

Beheerders van leninginitieërende AICB's die zijn opgericht vóór 15 april 2024 en die geen extra kapitaal aantrekken na 15 april 2024 worden geacht met betrekking tot die AICB's te voldoen aan artikel 83*bis*, 83*septies* en 83*octies*.

Niettegenstaande de voorgaande leden, kan een beheerder van leninginitieërende AICB's die zijn opgericht vóór 15 april 2024 ervoor kiezen om te worden onderworpen aan artikel 83*bis*, 83*septies* en 83*octies*, op voorwaarde dat de FSMA daarvan in kennis wordt gesteld.

Indien AICB's leningen initiëren vóór 15 april 2024, kunnen de beheerders deze AICB's blijven beheren zonder met betrekking tot deze leningen te voldoen aan artikel 47, § 2, 4°, 83*quater*, 83*quinquies*, 83*sexies* en 83*septies*.”

HOOFDSTUK 4

Inwerkingtreding

Art. 104

De bepalingen van deze wet hebben uitwerking met ingang van 16 april 2026.

In afwijking van het eerste lid, treden de artikelen 22, 34, 54 en 55 in werking op 16 april 2027.

Art. 103

Dans le livre VI, inséré par l'article 102, il est inséré un article 516, rédigé comme suit.

“Art. 516

Les gestionnaires d'OPCA constitués avant le 15 avril 2024 sont réputés être en conformité avec les articles 83*bis*, 83*septies* et 83*octies* jusqu'au 16 avril 2029.

Jusqu'au 16 avril 2029, lorsque la valeur notionnelle des prêts octroyés par un OPCA à un seul emprunteur, ou l'effet de levier d'un OPCA, est supérieur aux limites visées à l'article 83*bis* et 83*septies*, les gestionnaires gérant ces OPCA n'augmentent pas cette valeur ou cet effet de levier. Lorsque la valeur notionnelle des prêts octroyés par un OPCA à un seul emprunteur, ou l'effet de levier d'un OPCA, est inférieur aux limites visées à l'article 83*bis* et 83*septies* les gestionnaires gérant ces OPCA n'augmentent pas cette valeur ou cet effet de levier au-delà de ces limites.

Les gestionnaires gérant des OPCA qui octroient des prêts, qui ont été constitués avant le 15 avril 2024 et qui ne lèvent pas de fonds supplémentaires après le 15 avril 2024 sont réputés se conformer aux articles 83*bis*, 83*septies* et 83*octies*, en ce qui concerne ces OPCA.

Nonobstant les alinéas qui précèdent, un gestionnaire gérant des OPCA qui octroient des prêts et qui ont été constitués avant le 15 avril 2024 peut choisir d'être soumis aux articles 83*bis*, 83*septies* et 83*octies*, pour autant que la FSMA en soit informée.

Lorsque les OPCA octroient des prêts avant le 15 avril 2024, les gestionnaires peuvent continuer à gérer ces OPCA sans se conformer aux articles 47, § 2, 4°, 83*quater*, 83*quinquies*, 83*sexies* et 83*septies* en ce qui concerne ces prêts.”

CHAPITRE 4

Entrée en vigueur

Art. 104

Les dispositions de la présente loi produisent leurs effets le 16 avril 2026.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, les articles 22, 34, 54 et 55 entrent en vigueur le 16 avril 2027.