

ROYAUME DE BELGIQUE

KONINKRIJK BELGIË

SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

**PROJET D'ARRÊTÉ ROYAL VISANT À
TRANSPOSER LA DIRECTIVE DÉLÉGUÉE (UE)
2021/1270 DE LA COMMISSION DU 21 AVRIL
2021 MODIFIANT LA DIRECTIVE 2010/43/UE
EN CE QUI CONCERNE LES RISQUES EN
MATIÈRE DE DURABILITÉ ET LES FACTEURS DE
DURABILITÉ À PRENDRE EN COMPTE POUR LES
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF EN
VALEURS MOBILIÈRES (OPCVM), À ADAPTER
LES RÈGLES RELATIVES AUX
COMMUNICATIONS PUBLICITAIRES DES
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF À
NOMBRE VARIABLE DE PARTS ET PORTANT
DES DISPOSITIONS DIVERSES**

**ONTWERP VAN KONINKLIJK BESLUIT TOT
OMZETTING VAN DE GEDELEGEERDE RICHTLIJN
(EU) 2021/1270 VAN DE COMMISSIE VAN 21
APRIL 2021 TOT WIJZIGING VAN RICHTLIJN
2010/43/EU WAT BETREFT VOOR
INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING
IN EFFECTEN (ICBE'S) IN AANMERKING TE
NEMEN DUURZAAMHEIDSRISICO'S EN
DUURZAAMHEIDSFACTOREN, TOT
AANPASSING VAN DE REGELS OVER DE
PUBLICITAIRE MEDEDELINGEN VAN DE
INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING
MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN
VAN DEELNEMING, EN HOUDENDE DIVERSE
BEPALINGEN**

PHILIPPE, Roi des Belges,

FILIP, Koning der Belgen,

A tous, présents et à venir, Salut.

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen,
Onze Groet.

Vu la Constitution, l'article 108;

Gelet op de Grondwet, artikel 108;

Vu la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance
du secteur financier et aux services financiers,
l'article 45, § 2;

Gelet op de wet van 2 augustus 2002
betreffende het toezicht op de financiële sector
en de financiële diensten, artikel 45, § 2;

Vu la loi du 3 août 2012 relative aux organismes
de placement collectif qui répondent aux
conditions de la directive 2009/65/CE et aux
organismes de placement en créances, les
articles 7, alinéa 2, 41, § 6, alinéa 2, 60, § 1^{er},
alinéa 2, § 3, alinéa 3, 64, § 1^{er}, 1^o, 82, alinéa 2,
83, alinéa 2, 84, § 1^{er}, 86, 2^o, 155, § 2, 201, § 1^{er},
alinéa 2, § 2, alinéa 2, § 3, alinéa 4, § 6, alinéa 2,
218, alinéa 4 et 219, § 2, alinéa 2 ;

Gelet op 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 schuldvordering, de artikelen 7,
tweede lid , 41, § 6, tweede lid, 60, § 1, tweede
lid, § 3, derde lid, 64, § 1, 1^o, 82, tweede lid, 83,
tweede lid, 84, § 1, 86, 2^o, 155, § 2, 201, § 1,
tweede lid, § 2, tweede lid, § 3, vierde lid, § 6,
tweede lid, 218, vierde lid en 219, § 2, tweede
lid;

Vu la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes
de placement collectif alternatifs et à leurs
gestionnaires, les articles 183, alinéa 2, 225, §
1^{er}, alinéa 2, 229, § 1^{er}, 1^o, 237, 247 et 249, 2^o;

Gelet op de wet van 19 april 2014 betreffende de
alternatieve instellingen voor collectieve
belegging en hun beheerders, de artikelen 183,
tweede lid, 225, § 1, tweede lid, 229, § 1, 1^o, 237,
247 en 249, 2^o;

Vu l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux
organismes de placement collectif qui répondent
aux conditions de la directive 2009/65/CE;

Gelet op het koninklijk besluit van 12 november
2012 met betrekking tot de instellingen voor
collectieve belegging die voldoen aan de

	voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;
Vu l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE ;	Gelet op het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG;
Vu l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail;	Gelet op het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten;
Vu l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatif publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses;	Gelet op het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen;
Vu l'avis de l'Autorité des services et marchés financiers, donné le 2 août 2022;	Gelet op het advies van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, gegeven op 2 augustus 2022;
Vu l'avis de la Banque nationale de Belgique, donné le 23 août 2022;	Gelet op het advies van de Nationale Bank van België, gegeven op 23 augustus 2022;
Vu l'avis xxxxx/x du Conseil d'État, donné le [...], en application de l'article 84, § 1 ^{er} , alinéa 1 ^{er} , 2°, des lois sur le Conseil d'État, coordonnées le 12 janvier 1973;	Gelet op het advies xxxxx/x van de Raad van State, gegeven op [...], met toepassing van artikel 84, § 1, eerste lid, 2°, van de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973;
Sur la proposition du Vice-Premier ministre et ministre des Finances, du Vice-Premier ministre et ministre de l'Economie, et de la Secrétaire d'Etat à la Protection des consommateurs,	Op de voordracht van de Vice-eersteminister en minister van Financiën, van de Vice-eersteminister en minister van Economie, en van Staatssecretaris voor Consumentenbescherming,
Nous avons arrêté et arrêtons:	Hebben Wij besloten en besluiten Wij:

CHAPITRE I^{ER}

TRANSPOSITION DE LA DIRECTIVE DÉLÉGUÉE (UE) 2021/1270 DE LA COMMISSION DU 21 AVRIL 2021 MODIFIANT LA DIRECTIVE 2010/43/UE EN CE QUI CONCERNE LES RISQUES EN MATIÈRE DE DURABILITÉ ET LES FACTEURS DE DURABILITÉ À PRENDRE EN COMPTE POUR LES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF EN VALEURS MOBILIÈRES (OPCVM)

Art. 1^{er}

HOOFDSTUK I

OMZETTING VAN DE GEDELEGEERDE RICHTLIJN (EU) 2021/1270 VAN DE COMMISSIE VAN 21 APRIL 2021 TOT WIJZIGING VAN RICHTLIJN 2010/43/EU WAT BETREFT VOOR INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING IN EFFECTEN (ICBE'S) IN AANMERKING TE NEMEN DUURZAAMHEIDSRISICO'S EN DUURZAAMHEIDSFACTOREN

Art. 1

Les dispositions du présent chapitre transposent la directive déléguée (UE) 2021/1270 de la Commission du 21 avril 2021 modifiant la directive 2010/43/UE en ce qui concerne les risques en matière de durabilité et les facteurs de durabilité à prendre en compte pour les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

De bepalingen van dit hoofdstuk voorzien in de omzetting van de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2021/1270 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Richtlijn 2010/43/EU wat betreft voor instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in aanmerking te nemen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren.

Section 1

Afdeling 1

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

Art. 2

Art. 2

A l'article 2 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 2 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° un 14°/1 et un 14°/2 sont insérés, rédigés comme suit :

1° een bepaling onder 14°/1 en een bepaling onder 14°/2 worden ingevoegd, luidende:

« 14°/1 risque en matière de durabilité : un risque en matière de durabilité au sens de l'article 2, point 22), du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil ;

“14°/1 duurzaamheidsrisico: een duurzaamheidsrisico in de zin van artikel 2, punt 22), van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad;

14°/2 facteurs de durabilité : des facteurs de durabilité au sens de l'article 2, point 24, du règlement (UE) 2019/2088; » ;

14°/2 duurzaamheidsfactoren: duurzaamheidsfactoren in de zin van artikel 2, punt 24), van Verordening (EU) 2019/2088;”;

2° un 23° et un 24° sont insérés, rédigés comme suit :

2° een bepaling 23° en een bepaling 24° worden ingevoegd, luidende:

« 23° Règlement 2019/1156 : le Règlement (UE) 2019/1156 du Parlement européen et du Conseil du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif et modifiant les règlements (UE) n° 345/2013, (UE) n° 346/2013 et (UE) n° 1286/2014 ;

« 23° Verordening 2019/1156: de Verordening (EU) 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) nr. 1286/2014;

24° Règlement 2019/2088 : le Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. ».

Art. 3

A l'article 24, § 1^{er} du même arrêté, l'alinéa 2 est remplacé par ce qui suit :

« La politique de gestion des risques comporte toutes les procédures nécessaires pour permettre à la société d'investissement d'évaluer son exposition au risque de marché, au risque de liquidité, au risque en matière de durabilité et au risque de contrepartie, ainsi que son exposition à tout autre risque, y compris le risque opérationnel, susceptible d'être significatif pour elle. ».

Art. 4

Dans le chapitre I^{er}, section I^{re}, sous-section III du même arrêté, il est inséré un article 26/2, rédigé comme suit :

« Art. 26/2

Les sociétés d'investissement intègrent les risques en matière de durabilité dans la gestion, en tenant compte de la nature, de l'échelle et de la complexité de leur activité. ».

Art. 5

L'article 123 du même arrêté est complété par un paragraphe 5 et un paragraphe 6, rédigés comme suit :

« § 5. Les sociétés d'investissement tiennent compte des risques en matière de durabilité lorsqu'elles se conforment aux exigences prévues aux paragraphes 1^{er} à 4.

§ 6. Lorsque des sociétés d'investissement prennent en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, comme cela est décrit à l'article 4, paragraphe 1, point a), du règlement (UE) 2019/2088 ou comme cela est exigé à l'article 4, paragraphe 3 ou 4, dudit règlement,

24° Verordening 2019/2088: de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over de duurzaamheid in de financiële dienstensector. ».

Art. 3

In artikel 24, § 1, van hetzelfde besluit wordt het tweede lid vervangen als volgt:

“Het risicobeheerbeleid omvat procedures die noodzakelijk zijn om de beleggingsvennootschap in staat te stellen haar blootstelling aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen, alsook haar blootstelling aan alle andere risico's, inclusief het operationeel risico, die van wezenlijk belang kunnen zijn voor haar.”.

Art. 4

In hoofdstuk I, afdeling I, onderafdeling III, van hetzelfde besluit wordt een artikel 26/2 ingevoegd, luidende:

“Art. 26/2

De beleggingsvennootschappen integreren de duurzaamheidsrisico's in hun beheer, rekening houdend met de aard, schaal en complexiteit van hun bedrijf.”.

Art. 5

Artikel 123 van hetzelfde besluit wordt aangevuld met een paragraaf 5 en een paragraaf 6, luidende:

“§ 5. De beleggingsvennootschappen nemen de duurzaamheidsrisico's in aanmerking wanneer zij de in de paragrafen 1 tot en met 4 vastgestelde verplichtingen in acht nemen.

§ 6. Wanneer de beleggingsvennootschappen de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen, zoals beschreven in artikel 4, lid 1, punt a), van Verordening (EU) 2019/2088 of zoals vereist in artikel 4, lid 3 of lid 4, van die Verordening,

ces sociétés d'investissement tiennent compte de ces principales incidences négatives lorsqu'elles se conforment aux exigences prévues aux paragraphes 1^{er} à 4 du présent article. ».

Art. 6

Dans le même arrêté, l'article 129 est complété par un paragraphe 2, rédigé comme suit :

« § 2. Lorsqu'elles procèdent à la détection des types de conflits d'intérêts dont l'existence peut porter atteinte aux intérêts des participants, les sociétés d'investissement y incluent les types de conflits d'intérêts qui peuvent découler de l'intégration des risques en matière de durabilité dans leurs processus, systèmes et contrôles internes. ».

Section 2

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Art. 7

L'article 2 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE est complété par un 12° et un 13°, rédigés comme suit :

« 12° risque en matière de durabilité : un risque en matière de durabilité au sens de l'article 2, point 22), du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil ;

13° facteurs de durabilité : des facteurs de durabilité au sens de l'article 2, point 24), du règlement (UE) 2019/2088; ».

Art. 8

A l'article 4 du même arrêté, le paragraphe 1^{er} est complété par un alinéa rédigé comme suit :

houden zij rekening met die belangrijkste ongunstige effecten wanneer zij de in de paragrafen 1 tot en met 4 van dit artikel vastgestelde verplichtingen in acht nemen.”.

Art. 6

In hetzelfde besluit wordt artikel 129 aangevuld met een paragraaf 2, luidende:

“§ 2. Wanneer zij de soorten belangenconflicten bepalen die de belangen van de deelnemers kunnen schaden, nemen de beleggingsvennootschappen ook de belangenconflicten op die kunnen ontstaan als gevolg van de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun processen, systemen en interne controles.”.

Afdeling 2

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Art. 7

Artikel 2 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG wordt aangevuld met een bepaling onder 12° en een bepaling onder 13°, luidende:

“12° duurzaamheidsrisico: een duurzaamheidsrisico in de zin van artikel 2, punt 22), van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad;

13° duurzaamheidsfactoren: duurzaamheidsfactoren in de zin van artikel 2, punt 24), van Verordening (EU) 2019/2088;”.

Art. 8

In artikel 4 van hetzelfde besluit wordt paragraaf 1 aangevuld met een lid, luidende:

« Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif tiennent compte des risques en matière de durabilité lorsqu'elles se conforment aux exigences prévues au premier alinéa. ».

Art. 9

L'article 5 du même arrêté est complété par un alinéa rédigé comme suit :

« Aux fins visées à l'alinéa 1^{er}, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif conservent les ressources et l'expertise nécessaires à l'intégration effective des risques en matière de durabilité. ».

Art. 10

L'article 6, § 2 du même arrêté est complété par un 7°, rédigé comme suit :

« 7° soient responsables de l'intégration des risques en matière de durabilité dans les activités visées aux points 1° à 6°. ».

Art. 11

L'article 11 du même arrêté est complété par un paragraphe 3, rédigé comme suit :

« § 3. Lorsqu'elles procèdent à la détection des types de conflits d'intérêts dont l'existence peut porter atteinte aux intérêts d'un organisme de placement collectif, les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif y incluent les types de conflits d'intérêts qui peuvent découler de l'intégration des risques en matière de durabilité dans leurs processus, systèmes et contrôles internes. ».

Art. 12

L'article 17 du même arrêté est complété par un paragraphe 5 et un paragraphe 6, rédigés comme suit :

« § 5. Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif tiennent compte des risques en matière de durabilité lorsqu'elles se

“De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging nemen de duurzaamheidsrisico's in aanmerking wanneer zij de in het eerste lid vastgestelde verplichtingen in acht nemen.”.

Art. 9

Artikel 5 van hetzelfde besluit wordt aangevuld met een lid, luidende:

“Voor de in het eerste lid genoemde doeleinden behouden de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging de nodige middelen en deskundigheid ten behoeve van de doeltreffende integratie van de duurzaamheidsrisico's.”.

Art. 10

Artikel 6, § 2, van hetzelfde besluit wordt aangevuld met een bepaling onder 7°, luidende:

“7° verantwoordelijk zijn voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in de punten 1° tot en met 6° genoemde activiteiten.”.

Art. 11

Artikel 11 van hetzelfde besluit wordt aangevuld met een paragraaf 3, luidende:

“§ 3. Wanneer zij de soorten belangenconflicten bepalen die de belangen van een instelling voor collectieve belegging kunnen schaden, nemen de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging ook de soorten belangenconflicten op die kunnen ontstaan als gevolg van de integratie van duurzaamheidsrisico's in hun processen, systemen en interne controles.”.

Art. 12

Artikel 17 van hetzelfde besluit wordt aangevuld met een paragraaf 5 en een paragraaf 6, luidende:

“§ 5. De beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging nemen de duurzaamheidsrisico's in aanmerking wanneer

conformement aux exigences prévues aux paragraphes 1 à 4.

§ 6. Lorsque des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif prennent en compte les principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, comme cela est décrit à l'article 4, paragraphe 1, point a), du règlement (UE) 2019/2088 ou comme cela est exigé à l'article 4, paragraphe 3 ou 4, dudit règlement, ces sociétés de gestion tiennent compte de ces principales incidences négatives lorsqu'elles se conforment aux exigences prévues aux paragraphes 1 à 4 du présent article. ».

Art. 13

L'article 24, § 1^{er}, alinéa 2 du même arrêté est remplacé comme suit :

« La politique de gestion des risques comporte toutes les procédures nécessaires pour permettre à la société de gestion d'organismes de placement collectif d'évaluer, pour chaque organisme de placement collectif qu'elle gère, l'exposition de cet organisme de placement collectif au risque de marché, au risque de liquidité, au risque en matière de durabilité et au risque de contrepartie, ainsi que l'exposition de l'organisme de placement collectif à tout autre risque, y compris le risque opérationnel, susceptible d'être significatif pour chaque organisme de placement collectif qu'elle gère. ».

CHAPITRE II

ADAPTATION DES RÈGLES RELATIVES AUX COMMUNICATIONS PUBLICITAIRES

Section 1

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Art. 14

Dans le titre II de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement

zij de in de paragrafen 1 tot en met 4 vastgestelde verplichtingen in acht nemen.

§ 6. Wanneer de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking nemen, zoals beschreven in artikel 4, lid 1, punt a), van Verordening (EU) 2019/2088 of zoals vereist in artikel 4, lid 3 of lid 4, van die Verordening, houden zij rekening met die belangrijkste ongunstige effecten wanneer zij de in de paragrafen 1 tot en met 4 van dit artikel vastgestelde verplichtingen in acht nemen.”.

Art. 13

Artikel 24, § 1, tweede lid van hetzelfde besluit wordt vervangen als volgt:

“Het risicobeheerbeleid omvat procedures die noodzakelijk zijn om de beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging in staat te stellen voor elke instelling voor collectieve belegging die zij beheert, de blootstelling van die instelling voor collectieve belegging aan markt-, liquiditeits-, duurzaamheids- en tegenpartijrisico's te beoordelen, alsook de blootstelling van de instelling voor collectieve belegging aan alle andere risico's, inclusief operationele risico's, die van wezenlijk belang kunnen zijn voor elke instelling voor collectieve belegging die zij beheert.”.

HOOFDSTUK II

AANPASSING VAN DE REGELS OVER DE PUBLICITAIRE MEDEDELINGEN

Afdeling 1

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Art. 14

In titel II van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de

collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, l'intitulé de la section II du chapitre I^{er}, modifié par l'arrêté royal du 25 février 2017, est remplacé comme suit :

« Section II. – Prospectus et informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts et communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts »

Art. 15

Dans le titre II du même arrêté royal, la sous-section II de la section II du chapitre I^{er}, modifiée pour la dernière fois par l'arrêté royal du 25 février 2017, est remplacée par ce qui suit:

« Sous-section II. – Communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif

Art. 35

Les dispositions de la présente sous-section concernent les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif, quel que soit leur moyen de diffusion.

Art. 36

Sans préjudice de l'application d'autres dispositions de la loi ou du présent arrêté, les mises à jour des communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif portant sur les points énumérés ci-dessous peuvent être publiées sans l'approbation préalable de la FSMA :

1° modification de la dénomination, de l'adresse, de la nationalité et/ou du logo de la société de gestion de l'organisme de placement collectif et/ou des intermédiaires et prestataires de services qui interviennent dans le fonctionnement de l'organisme de placement collectif ;

instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG wordt het opschrift van afdeling II van hoofdstuk I, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 25 februari 2017, vervangen als volgt:

“Afdeling II. – Prospectus en essentiële beleggersinformatie over het openbaar aanbod van rechten van deelneming en publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming”

Art. 15

In titel II van hetzelfde koninklijk besluit wordt onderafdeling II van afdeling II van hoofdstuk I, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 25 februari 2017, vervangen als volgt:

"Onderafdeling II. – Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging

Art. 35

De bepalingen van onderhavige onderafdeling betreffen de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, ongeacht het medium volgens het welke ze worden verspreid.

Art. 36

Onverminderd de toepassing van andere bepalingen van de wet en van dit besluit, kunnen de volgende bijwerkingen aan publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA:

1° wijziging van de naam, het adres, de nationaliteit en/of het logo van de beheervennootschap van de instelling voor collectieve belegging en/of de tussenpersonen en dienstverleners die bij de werking van de instelling voor collectieve belegging zijn betrokken;

2° actualisation des données chiffrées figurant dans les communications publicitaires et/ou de la composition du portefeuille à une date donnée ;

3° adaptation des références à la législation applicable ;

4° modification du régime fiscal applicable aux participants et/ou à l'organisme de placement collectif ;

5° modification de l'adresse d'un site internet ou d'une page d'un site internet où des informations et/ou documents complémentaires peuvent être consultés ;

6° mise à jour des informations et/ou des hyperliens contenus en application de l'article 4, paragraphe 2, deuxième et troisième phrases, et paragraphe 3, du règlement 2019/1156 ;

7° actualisation des informations visées à l'article 43 du présent arrêté ;

8° modification de la fréquence d'exécution des demandes d'émission ou de rachat de parts et de calcul de la valeur nette d'inventaire ;

9° modification d'une donnée non essentielle, qui ne porte pas sur la nature de l'organisme de placement collectif et, le cas échéant, de ses compartiments ou sur leur politique de placement et qui relève de la catégorie des données dont la FSMA accepte qu'elles soient modifiées conformément au présent article.

Une communication publicitaire mise à jour en application du premier alinéa devra être notifiée au préalable à la FSMA dans la forme sous laquelle elle sera diffusée auprès du public. La notification à la FSMA mentionnera clairement que la communication publicitaire a été adaptée en application du présent article.

Art. 37

L'approbation par la FSMA d'une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un organisme de

2° actualisering van de in de publicitaire mededelingen opgenomen cijfergegevens en/of samenstelling van de portefeuille op een bepaalde datum;

3° aanpassing van verwijzingen naar de toepasselijke wetgeving;

4° wijziging van het fiscaal regime toepasselijk op de deelnemers en/of de instelling voor collectieve belegging;

5° wijziging van het adres van een internetsite of van een pagina van een internetsite waar aanvullende informatie en/of documenten te consulteren zijn;

6° bijwerking van de informatie en/of de hyperlinks opgenomen met toepassing van artikel 4, lid 2, tweede en derde zin, en lid 3 van Verordening 2019/1156;

7° actualisering van de in artikel 43 van dit besluit bedoelde informatie;

8° wijziging van de frequentie van de uitvoering van aanvragen tot uitgifte of inkoop van rechten van deelneming en berekening van de netto-inventariswaarde;

9° wijziging van een niet wezenlijk gegeven, dat geen betrekking heeft op de aard van de instelling voor collectieve belegging en, in voorkomend geval, van haar compartimenten of hun beleggingsbeleid en dat behoort tot de categorie van gegevens waarvoor de FSMA aanvaardt dat zij overeenkomstig dit artikel worden gewijzigd.

Een publicitaire mededeling die met toepassing van het eerste lid wordt bijgewerkt, moet vooraf aan de FSMA worden meegedeeld in de vorm waarin zij in het publiek zal worden verspreid. Bij de mededeling aan de FSMA wordt duidelijk vermeld dat de publicitaire mededeling wordt aangepast met toepassing van dit artikel.

Art. 37

De goedkeuring door de FSMA van een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van

placement collectif ne comporte aucune appréciation de l'opportunité de souscrire des parts de l'organisme de placement collectif ni de la qualité de l'organisme de placement collectif et des risques qui y sont liés. Aucune mention de l'intervention de la FSMA ne peut être faite dans les communications publicitaires.

Art. 38

Si une fonction de compliance a été créée au sein d'un établissement qui élabore un projet de communication publicitaire relative à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif ou le soumet à l'approbation de la FSMA, celle-ci prend les mesures nécessaires pour s'assurer que le projet répond aux dispositions de la loi et du présent arrêté.

La traduction des communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif est effectuée sous la responsabilité des personnes à l'initiative desquelles ces communications publicitaires sont rendues publiques.

Art. 39

§ 1^{er}. Les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif sont rédigées conformément aux dispositions de l'article 4 du règlement 2019/1156, telles que précisées le cas échéant dans les orientations visées à l'article 4, paragraphe 6 dudit règlement.

§ 2. Sans préjudice de l'application du paragraphe 1^{er}, les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif doivent répondre aux exigences suivantes :

1° elles ne mettent pas en exergue des caractéristiques non ou peu pertinentes pour bien comprendre la nature et les risques de l'organisme de placement collectif ;

deelneming in een instelling voor collectieve belegging houdt geenszins een beoordeling in van de opportuniteit van de inschrijving op de instelling voor collectieve belegging, noch van de kwaliteit van de instelling voor collectieve belegging en de eraan verbonden risico's. In de publicitaire medelingen mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA.

Art. 38

Als een compliancefunctie werd opgericht bij een instelling die een ontwerp van publicitaire mededeling opstelt die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, dan wel ter goedkeuring voorlegt aan de FSMA, neemt deze de nodige maatregelen om te verzekeren dat het ontwerp voldoet aan de bepalingen van de wet en van dit besluit.

De vertaling van de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, wordt gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de personen op wier initiatief deze publicitaire mededelingen worden gepubliceerd.

Art. 39

§ 1. Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging worden opgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 4 van Verordening 2019/1156, zoals desgevallend verder toegelicht in de richtsnoeren bedoeld in artikel 4, lid 6 van deze verordening.

§ 2. Onverminderd de toepassing van paragraaf 1 moeten de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging aan de volgende vereisten voldoen:

1° de nadruk wordt niet gelegd op kenmerken die niet of weinig relevant zijn voor een goed begrip van de aard en de risico's van de instelling voor collectieve belegging;

2° toute confusion avec de la publicité pour la société de gestion ou la personne qui commercialise ou gère l'organisme de placement collectif, ou avec une publicité faite pour un service financier au sens de l'article 2, alinéa 1^{er}, 40°, de la loi du 2 août 2002, est interdite ;

3° une communication publicitaire portant simultanément sur une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif et d'autres types de produits financiers visés à l'article 2, alinéa 1^{er}, 39°, de la loi du 2 août 2002 opère, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, une distinction claire entre les informations relatives à l'organisme de placement collectif et celles concernant les autres produits financiers.

§ 3. Sans préjudice de l'application du Règlement 2019/1156, les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif contiennent au moins les informations suivantes :

1° la dénomination, la forme juridique et la nationalité de l'organisme de placement collectif ;

2° la dénomination et la nationalité de l'éventuelle société de gestion ;

3° une brève indication de la politique de placement ;

4° une indication succincte des principaux risques et, si l'organisme de placement collectif est directement ou indirectement exposé à un risque de crédit potentiel de plus de 35% sur une ou plusieurs entités spécifiques, l'identité et la solvabilité de cette ou ces entités sont mentionnées de manière bien visible;

5° un relevé de tous les frais et taxes mis à la charge du client de détail ;

6° le cas échéant, le nombre requis de parts ou le montant minimum requis lors de la souscription ;

2° elke verwarring met reclame voor de beheervenootschap of de persoon die de instelling voor collectieve belegging commercialiseert of beheert of met reclame voor een financiële dienst in de zin van artikel 2, eerste lid, 40°, van de wet van 2 augustus 2002, is verboden;

3° een publicitaire mededeling die gelijktijdig betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging en andere types van financiële producten bedoeld in artikel 2, eerste lid, 39°, van de wet van 2 augustus 2002, maakt vormelijk en inhoudelijk een duidelijk onderscheid tussen de informatie die betrekking heeft op de instelling voor collectieve belegging en de andere financiële producten.

§ 3. Onverminderd de toepassing van Verordening 2019/1156 bevatten publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging minstens de volgende informatie:

1° de naam, de rechtsvorm en de nationaliteit van de instelling voor collectieve belegging;

2° de naam en de nationaliteit van de eventuele beheervenootschap;

3° een bondige aanduiding van het beleggingsbeleid;

4° een beknopte aanduiding van de belangrijkste risico's en, als de instelling voor collectieve belegging rechtstreeks of onrechtstreeks wordt blootgesteld aan een mogelijk kredietrisico van meer dan 35% op één of meerdere specifieke entiteiten, worden de identiteit en de kredietwaardigheid van die entiteit(en) op prominente wijze vermeld;

5° een overzicht van alle kosten en taksen ten laste van de niet-professionele cliënt;

6° het vereiste aantal rechten van deelneming of het vereiste minimumbedrag bij de inschrijving, indien van toepassing;

7° la date d'échéance, si l'organisme de placement collectif est à durée déterminée.

§ 4. Les données visées au paragraphe 3 peuvent être omises dans le cas de communications publicitaires courtes. Ces communications publicitaires doivent être aussi neutres que possible.

Art. 40

§ 1^{er}. S'il est fait mention, dans une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif, d'une récompense obtenue par cet organisme de placement collectif, la communication publicitaire comporte les données suivantes ou contient une référence à la page spécifique d'un site internet reprenant les données suivantes :

1° le nom de l'institution à l'origine du classement ;

2° l'échelle du classement ;

3° la catégorie dans laquelle l'organisme de placement collectif entraine en ligne de compte pour la récompense;

4° le nombre d'organismes de placement collectif appartenant à cette catégorie.

Si la récompense est représentée par des symboles, la signification de ces symboles est expliquée dans la communication publicitaire ou sur la page du site internet précité.

§ 2. S'il est fait mention d'une notation dans une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif, cette communication publicitaire indique l'échelle de notation ainsi que la signification de cette notation ou contient une référence à la page spécifique d'un site internet mentionnant l'échelle de notation ainsi que la signification de cette notation.

§ 3. S'il est fait mention d'un label dans une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un organisme de

7° de datum van de vervaldag, indien de instelling voor collectieve belegging voor bepaalde duur is opgericht.

§ 4. In het geval van korte publicitaire mededelingen kunnen de gegevens bedoeld in paragraaf 3 worden weggelaten. Deze publicitaire mededelingen moeten zo neutraal mogelijk zijn.

Art. 40

§ 1. Indien in een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging een beloning wordt vermeld die verkregen werd door de instelling voor collectieve belegging, bevat de publicitaire mededeling de volgende gegevens of verwijst de publicitaire mededeling naar een specifieke websitepagina die de volgende gegevens bevat :

1° de naam van de instelling die aan de rangorde ten grondslag ligt;

2° de schaal van de rangorde;

3° de categorie van instellingen voor collectieve belegging die voor de beloning in aanmerking kwamen;

4° het aantal instellingen voor collectieve belegging dat tot deze categorie behoort.

Indien de beloning wordt uitgedrukt aan de hand van symbolen wordt de betekenis van deze symbolen in de publicitaire mededeling of op de voormelde websitepagina uitgelegd.

§ 2. Indien een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging een rating vermeldt, bevat zij de ratingschaal en de betekenis van deze rating of verwijst zij naar een specifieke websitepagina die de ratingschaal en de betekenis van deze rating bevat.

§ 3. Indien een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor

placement collectif, cette communication publicitaire indique la signification de ce label ou contient une référence à la page spécifique d'un site internet mentionnant la signification de ce label.

§4. La récompense, la notation ou le label ne peuvent constituer l'élément le plus marquant de la communication publicitaire.

Art. 41

Les conditions suivantes doivent être remplies lorsque des organismes de placement collectif sont comparés entre eux ou avec d'autres produits financiers dans des communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif :

1° la comparaison est pertinente et présentée de manière correcte et équilibrée ;

2° les sources d'information utilisées pour cette comparaison sont précisées ;

3° les principaux faits et hypothèses utilisés pour la comparaison sont mentionnés.

Art. 42

Dans les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif visé à l'article 138, le montant par part sur lequel porte la garantie ou la protection doit être mentionné. Il doit en outre être précisé que ce montant ne couvre pas les commissions et frais dus à l'occasion de la souscription et du rachat.

Dans le cas d'une garantie du capital à l'échéance, l'identité et la solvabilité du garant sont mentionnées.

Dans le cas d'une protection du capital à l'échéance, il est fait mention qu'aucune garantie formelle n'est octroyée aux participants ou à l'organisme de placement collectif.

collectieve belegging een label vermeldt, bevat zij de betekenis van dat label of verwijst zij naar een specifieke websitepagina die de betekenis van dat label bevat.

§4. De beloning, de rating of het label mag niet het meest opvallende kenmerk van de publicitaire mededeling zijn.

Art. 41

Wanneer instellingen voor collectieve belegging in publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging onderling of met andere financiële producten worden vergeleken, wordt aan de volgende voorwaarden voldaan:

1° de vergelijking is zinvol en wordt op correcte en evenwichtige wijze voorgesteld;

2° de voor de vergelijking gebruikte informatiebronnen worden vermeld;

3° de voornaamste voor de vergelijking gebruikte feiten en hypothesen worden vermeld.

Art. 42

In de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging als bedoeld in artikel 138, moet het bedrag per recht van deelneming waarop de garantie of de kapitaalbescherming betrekking heeft, worden vermeld. Bovendien moet worden verduidelijkt dat dit bedrag de provisies en kosten niet dekt die bij de inschrijving en de inkoop verschuldigd zijn.

In geval van een kapitaalgarantie op vervaldag worden de identiteit en de kredietwaardigheid van diegene die de waarborg verleent, vermeld.

In geval van een kapitaalbescherming op vervaldag wordt melding gemaakt van het feit dat geen formele waarborg is verleend aan de deelnemers of aan de instelling voor collectieve belegging.

Art. 43

Toute communication publicitaire relative à un organisme de placement collectif défini à l'alinéa 2 du présent article mentionne les scénarios figurant dans le document d'informations clés ou y renvoie. Les scénarios ou le renvoi à ceux-ci peuvent être omis de la communication publicitaire s'il est techniquement impossible de les y mentionner compte tenu du support ou de la forme de la communication publicitaire.

Sont visés à l'alinéa premier, les organismes de placement collectif qui fournissent aux investisseurs, à certaines dates prédéterminées, des rémunérations dont le calcul est fondé sur un algorithme et qui sont liées à la performance ou à l'évolution du prix d'actifs financiers, d'indices ou de portefeuilles de référence ou à la réalisation d'autres conditions concernant ces actifs financiers, indices ou portefeuilles de référence, ou des organismes de placement collectif ayant des caractéristiques similaires. ».

Art.16

A l'article 219 du même arrêté, les modifications suivantes sont apportées :

1° le paragraphe 2 est remplacé comme suit :

« § 2. Les articles 35 à 43 s'appliquent par analogie aux communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif qui relève du droit d'un autre Etat membre de l'Espace économique européen, répond aux conditions énoncées dans la Directive 2009/65/CE et est inscrit sur la liste visée à l'article 149 de la loi. » ;

2° dans le paragraphe 4, les mots « un avis, une publicité ou un autre document visé au § 2 » sont remplacés par les mots « une communication publicitaire visée au paragraphe 2 ».

Art. 17

Art. 43

Elke publicitaire mededeling die betrekking heeft op een instelling voor collectieve belegging gedefinieerd in het tweede lid van dit artikel herneemt de scenario's opgenomen in het essentiële-informatiedocument, of verwijst hiernaar. De scenario's of de verwijzing hiernaar kunnen echter worden weggelaten uit de publicitaire mededeling als het technisch gezien niet mogelijk is om ze te vermelden omwille van het reclamemedium of de vorm van de publicitaire mededeling.

Het eerste lid is van toepassing op de instellingen voor collectieve belegging die de beleggers op bepaalde vooraf bepaalde data op een algoritme gebaseerde volledige terugbetalingen verstrekken die verband houden met de resultaten van financiële activa, indexen of referentieportefeuilles of met de totstandkoming van prijswijzigingen of andere voorwaarden met betrekking tot die financiële activa, indexen of referentieportefeuilles, dan wel instellingen voor collectieve belegging met vergelijkbare kenmerken."

Art. 16

In artikel 219 van hetzelfde besluit worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° paragraaf 2 wordt vervangen als volgt:

"§ 2. De artikelen 35 tot 43 zijn naar analogie van toepassing op de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging die ressorteert onder het recht van een andere lidstaat van de Europese Economische Ruimte, voldoet aan de voorwaarden vermeld in Richtlijn 2009/65/EG en is ingeschreven op de lijst als bedoeld in artikel 149 van de wet.";

2° in paragraaf 4 worden de woorden "een bericht, reclame of ander stuk bedoeld in § 2" vervangen door de woorden "een publicitaire mededeling bedoeld in paragraaf 2".

Art. 17

Dans l'alinéa 1^{er} de la l'annexe B, section 1 du même arrêté, les mots « avis, publicités et autres documents relatifs à une offre publique de parts d'un OPC » sont remplacés par les mots « communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif ».

Section 2

Modifications de l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail

Art. 18

A l'article 1^{er} de l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 23 septembre 2018, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1^{er}, alinéa 2, 2°, les mots « , à l'article 3, 13°, ou 5, § 1^{er}, de la loi du 3 août 2012, ou à l'article 3, 27°, ou 5, § 1^{er}, de la loi du 19 avril 2014 » sont supprimés ;

2° l'article est complété par un paragraphe 4, rédigé comme suit :

« § 4. Cet arrêté ne s'applique pas aux avis, publicités et autres documents relatifs à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif à nombre variable de parts. ».

Art. 19

A l'article 9 de du même arrêté, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 23 septembre 2018, les modifications suivantes sont apportées:

In het eerste lid van bijlage B, Afdeling I, van hetzelfde besluit worden de woorden "berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming van een ICB" vervangen door de woorden "publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging".

Afdeling 2

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten

Art. 18

In artikel 1 van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 23 september 2018, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, tweede lid, 2°, worden de woorden "artikel 3, 13°, of 5, § 1, van de wet van 3 augustus 2012, of artikel 3, 27°, of 5, § 1, van de wet van 19 april 2014" opgeheven;

2° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 4, luidende:

"§ 4. Dit besluit is niet van toepassing op de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming."

Art. 19

In artikel 9 van hetzelfde besluit, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 23 september 2018, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° au paragraphe 1^{er}, alinéa 1^{er}, les mots « dans la loi du 3 août 2012, » et les mots « et dans la loi du 19 avril 2014 » sont supprimés ;

2° au paragraphe 1^{er}/1, l'alinéa 1^{er} est complété par les mots « , y compris de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts » ;

3° au paragraphe 1^{er}/1, l'alinéa 2 est remplacé comme suit :

« Les publicités visées à l'alinéa 1^{er}, à l'exception de celles diffusées lors de la commercialisation de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts, répondent aux exigences prévues par et en vertu de l'article 22, paragraphes 2 à 5 du règlement 2017/1129. » ;

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

« Les publicités diffusées auprès des clients de détail lors de la commercialisation de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts répondent aux exigences prévues par l'article 4 du Règlement 2019/1156 du Parlement européen et du Conseil du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif et modifiant les règlements (UE) no 345/2013, (UE) no 346/2013 et (UE) no 1286/2014, telles que précisées dans les orientations visées à l'article 4, paragraphe 6 dudit règlement. ».

Art. 20

A l'article 26, § 1^{er}, alinéa 1^{er} du même arrêté, modifié pour la dernière fois par l'arrêté royal du 23 septembre 2018, les mots « des articles 60, 65 à 70 de la loi du 3 août 2012 et des articles 225, 230 à 234 de la loi du 19 avril 2014, » sont supprimés.

Section 3

1° in paragraaf 1, eerste lid, worden de woorden "in de wet van 3 augustus 2012," en de woorden "en in de wet van 19 april 2014" opgeheven;

2° paragraaf 1/1, eerste lid, wordt aangevuld met de woorden ", inclusief de rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming";

3° in paragraaf 1/1 wordt het tweede lid vervangen als volgt:

"De in het eerste lid bedoelde reclame, met uitzondering van de reclame die wordt verspreid bij de commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, voldoet aan de door of krachtens artikel 22, leden 2 tot 5, van Verordening 2017/1129 voorziene vereisten.";

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

"De reclame die bij de niet-professionele cliënten wordt verspreid bij de commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, voldoet aan de vereisten van artikel 4 van Verordening 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) nr. 1286/2014, zoals verduidelijkt in de richtsnoeren als bedoeld in artikel 4, lid 6, van die Verordening.".

Art. 20

In artikel 26, § 1, eerste lid, van hetzelfde besluit, laatstelijk gewijzigd bij het koninklijk besluit van 23 september 2018, worden de woorden "de artikelen 60, 65 tot 70 van de wet van 3 augustus 2012 en de artikelen 225, 230 tot 234 van de wet van 19 april 2014," opgeheven.

Afdeling 3

Modifications de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

Art. 21

Dans le titre II de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses, l'intitulé de la section II du chapitre I^{er} est remplacé comme suit :

« Section II. – Prospectus et informations clés pour l'investisseur concernant l'offre publique de parts et communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts »

Art. 22

Dans le titre II du même arrêté royal, la sous-section II de la section II du chapitre I^{er} est remplacée par ce qui suit :

« Sous-section II. – Communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA

Art. 27

Les dispositions de la présente sous-section concernent les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA, quel que soit leur moyen de diffusion.

Art. 28

Sans préjudice de l'application d'autres dispositions de la loi ou du présent arrêté, les mises à jour des communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA portant sur les points énumérés ci-

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen

Art. 21

In titel II van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen wordt het opschrift van afdeling II van hoofdstuk I vervangen als volgt:

"Afdeling II. - Prospectus en essentiële beleggersinformatie over het openbaar aanbod van rechten van deelneming en publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming"

Art. 22

In titel II van hetzelfde koninklijk besluit wordt onderafdeling II van afdeling II van hoofdstuk I vervangen als volgt:

"Onderafdeling II. – Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB

Art. 27

De bepalingen van onderhavige onderafdeling betreffen de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB, ongeacht het medium volgens het welke ze worden verspreid.

Art. 28

Onverminderd de toepassing van andere bepalingen van de wet en van dit besluit, kunnen de volgende bijwerkingen aan publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in

dessous peuvent être publiées sans l'approbation préalable de la FSMA :

1° modification de la dénomination, de l'adresse, de la nationalité et/ou du logo de la société de gestion de l'OPCA et/ou des intermédiaires et prestataires de services qui interviennent dans le fonctionnement de l'OPCA ;

2° actualisation des données chiffrées figurant dans les communications publicitaires et/ou de la composition du portefeuille à une date donnée ;

3° adaptation des références à la législation applicable ;

4° modification du régime fiscal applicable aux participants et/ou à l'OPCA ;

5° modification de l'adresse d'un site internet ou d'une page d'un site internet où des informations et/ou documents complémentaires peuvent être consultés ;

6° mise à jour des informations et/ou des hyperliens contenus en application de l'article 4, paragraphe 2, deuxième et troisième lignes, et paragraphe 3, du règlement 2019/1156 ;

7° actualisation des informations visées à l'article 29/6 du présent arrêté ;

8° modification de la fréquence d'exécution des demandes d'émission ou de rachat de parts et de calcul de la valeur nette d'inventaire ;

9° modification d'une donnée non essentielle, qui ne porte pas sur la nature de l'OPCA et, le cas échéant, de ses compartiments ou sur leur politique de placement et qui relève de la catégorie des données dont la FSMA accepte qu'elles soient modifiées conformément au présent article.

Une communication publicitaire mise à jour en application du premier alinéa devra être notifiée au préalable à la FSMA dans la forme sous laquelle elle sera diffusée auprès du public. La notification à la FSMA mentionnera clairement

un AICB worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA:

1° wijziging van de naam, het adres, de nationaliteit en/of het logo van de beheervennootschap van de AICB en/of de tussenpersonen en dienstverleners die bij de werking van de AICB zijn betrokken;

2° actualisering van de in de publicitaire mededelingen opgenomen cijfergegevens en/of samenstelling van de portefeuille op een bepaalde datum;

3° aanpassing van verwijzingen naar de toepasselijke wetgeving;

4° wijziging van het fiscaal regime toepasselijk op de deelnemers en/of de AICB;

5° wijziging van het adres van een internetsite of van een pagina van een internetsite waar aanvullende informatie en/of documenten te consulteren zijn;

6° bijwerking van de informatie en/of de hyperlinks opgenomen met toepassing van artikel 4, lid 2, tweede en derde zin, en lid 3 van Verordening 2019/1156;

7° actualisering van de in artikel 29/6 van dit besluit bedoelde informatie;

8° wijziging van de frequentie van de uitvoering van aanvragen tot uitgifte of inkoop van rechten van deelneming en berekening van de netto-inventariswaarde;

9° wijziging van een niet wezenlijk gegeven, dat geen betrekking heeft op de aard van de AICB en, in voorkomend geval, van haar compartimenten of hun beleggingsbeleid en dat behoort tot de categorie van gegevens waarvoor de FSMA aanvaardt dat zij overeenkomstig dit artikel worden gewijzigd.

Een publicitaire mededeling die met toepassing van het eerste lid wordt bijgewerkt, moet vooraf aan de FSMA worden meegedeeld in de vorm waarin zij in het publiek zullen worden verspreid. Bij de mededeling aan de FSMA wordt duidelijk

que la communication publicitaire a été adaptée en application du présent article.

Art. 29

L'approbation par la FSMA d'une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un OPCA ne comporte aucune appréciation de l'opportunité de souscrire des parts de l'OPCA ni de la qualité de l'OPCA et des risques qui y sont liés. Aucune mention de l'intervention de la FSMA ne peut être faite dans les communications publicitaires.

Art. 29/1

Si une fonction de compliance a été créée au sein d'un établissement qui élabore un projet de communication publicitaire relative à une offre publique de parts d'un OPCA ou le soumet à l'approbation de la FSMA, celle-ci prend les mesures nécessaires pour s'assurer que le projet répond aux dispositions de la loi et du présent arrêté.

La traduction des communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA est effectuée sous la responsabilité des personnes à l'initiative desquelles ces communications publicitaires sont rendus publics.

Art. 29/2

§ 1^{er}. Les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA sont rédigées conformément aux dispositions de l'article 4 du règlement 2019/1156, telles que précisées le cas échéant dans les orientations visées à l'article 4, paragraphe 6 dudit règlement.

§ 2. Sans préjudice de l'application du paragraphe 1^{er}, les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA doivent répondre aux exigences suivantes :

vermeld dat de publicitaire mededeling wordt aangepast met toepassing van dit artikel.

Art. 29

De goedkeuring door de FSMA van een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB houdt geenszins een beoordeling in van de opportuniteit van de inschrijving op de rechten van deelneming van de instelling voor collectieve belegging, noch van de kwaliteit van de AICB en de eraan verbonden risico's. In de publicitaire mededelingen mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de FSMA.

Art. 29/1

Als een compliancefunctie werd opgericht bij een instelling die een ontwerp van publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB opstelt, dan wel ter goedkeuring voorlegt aan de FSMA, neemt deze de nodige maatregelen om te verzekeren dat het ontwerp voldoet aan de bepalingen van de wet en van dit besluit.

De vertaling van de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB, wordt gemaakt onder de verantwoordelijkheid van de personen op wier initiatief deze publicitaire mededelingen worden gepubliceerd.

Art. 29/2

§ 1. Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB worden opgesteld overeenkomstig de bepalingen van artikel 4 van Verordening 2019/1156, zoals desgevallend verder toegelicht in de richtsnoeren bedoeld in artikel 4, lid 6 van deze Verordening.

§ 2. Onverminderd de toepassing van paragraaf 1 moeten de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB aan de volgende vereisten voldoen:

1° elles ne mettent pas en exergue des caractéristiques non ou peu pertinentes pour bien comprendre la nature et des risques de l'OPCA ;

2° toute confusion avec de la publicité pour la société de gestion ou la personne qui commercialise ou gère l'OPCA, ou avec une publicité pour un service financier au sens de l'article 2, alinéa 1^{er}, 40°, de la loi du 2 août 2002, est interdite ;

3° une communication publicitaire portant simultanément sur une offre publique de parts d'un OPCA et d'autres types de produits financiers visés à l'article 2, alinéa 1^{er}, 39°, de la loi du 2 août 2002 opère, tant au niveau de la forme qu'au niveau du contenu, une distinction claire entre les informations relatives à l'OPCA et celles concernant les autres produits financiers.

§ 3. Sans préjudice de l'application du règlement 2019/1156, les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA contiennent au moins les informations suivantes :

1° la dénomination, la forme juridique et la nationalité de l'OPCA ;

2° la dénomination et la nationalité de l'éventuelle société de gestion ;

3° une brève indication de la politique de placement ;

4° une indication succincte des principaux risques et, si l'OPCA est directement ou indirectement exposé à un risque de crédit potentiel de plus de 35% sur une ou plusieurs entités spécifiques, l'identité et la solvabilité de cette ou ces entités sont mentionnées de manière bien visible ;

5° un relevé de tous les frais et taxes à la charge du client de détail ;

6° le cas échéant, le nombre requis de parts ou le montant minimum requis lors de la souscription ;

1° de nadruk wordt niet gelegd op kenmerken die niet of weinig relevant zijn voor een goed begrip van de aard en de risico's van de AICB;

2° elke verwarring met reclame voor de beheervennootschap of de persoon die de AICB commercialiseert of beheert of met reclame voor een financiële dienst in de zin van artikel 2, eerste lid, 40°, van de wet van 2 augustus 2002, is verboden;

3° een publicitaire mededeling die gelijktijdig betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB en andere types van financiële producten bedoeld in artikel 2, eerste lid, 39°, van de wet van 2 augustus 2002, maakt vormelijk en inhoudelijk een duidelijk onderscheid tussen de informatie die betrekking heeft op de AICB en de andere financiële producten.

§ 3. Onverminderd de toepassing van Verordening 2019/1156 bevatten publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB minstens de volgende informatie:

1° de naam, de rechtsvorm en de nationaliteit van de AICB;

2° de naam en de nationaliteit van de eventuele beheervennootschap;

3° een bondige aanduiding van het beleggingsbeleid;

4° een beknopte aanduiding van de belangrijkste risico's en, als de AICB rechtstreeks of onrechtstreeks wordt blootgesteld aan een mogelijk kredietrisico van meer dan 35% op één of meerdere specifieke entiteiten, worden de identiteit en de kredietwaardigheid van die entiteit(en) op prominente wijze vermeld;

5° een overzicht van alle kosten en taksen ten laste van de niet-professionele cliënt;

6° het vereiste aantal rechten van deelneming of het vereiste minimumbedrag bij de inschrijving, indien van toepassing;

7° la date d'échéance, si l'OPCA est à durée déterminée.

§ 4. Les données visées au paragraphe 3 peuvent être omises dans le cas de communications publicitaires courtes. Ces communications publicitaires doivent être aussi neutres que possible.

Art. 29/3

§ 1^{er}. S'il est fait mention, dans une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un OPCA, d'une récompense obtenue par cet OPCA, la communication publicitaire comporte les données suivantes ou contient une référence à la page spécifique d'un site internet reprenant les données suivantes :

1° le nom de l'institution à l'origine du classement ;

2° l'échelle du classement ;

3° la catégorie dans laquelle l'OPCA entrait en ligne de compte pour la récompense;

4° le nombre d'OPCA appartenant à cette catégorie.

Si la récompense est représentée par des symboles, la signification de ces symboles est expliquée dans la publicité ou sur la page du site internet précitée.

§ 2. S'il est fait mention d'une notation dans une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un OPCA, cette communication publicitaire indique l'échelle de notation ainsi que la signification de cette notation ou contient une référence à la page spécifique d'un site internet mentionnant l'échelle de notation ainsi que la signification de cette notation.

§ 3. S'il est fait mention d'un label dans une communication publicitaire qui se rapporte à une offre publique de parts d'un OPCA, cette communication publicitaire indique la signification de ce label ou contient une

7° de datum van de vervaldag, indien de AICB voor bepaalde duur is opgericht.

§ 4. In het geval van korte publicitaire mededelingen kunnen de gegevens bedoeld in paragraaf 3 worden weggelaten. Deze publicitaire mededelingen moeten zo neutraal mogelijk zijn.

Art. 29/3

§ 1. Indien in een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB een beloning wordt vermeld die verkregen werd door de AICB, bevat de publicitaire mededeling de volgende gegevens of verwijst de publicitaire mededeling naar een specifieke websitepagina die de volgende gegevens bevat:

1° de naam van de instelling die aan de rangorde ten grondslag ligt;

2° de schaal van de rangorde;

3° de categorie van AICB's die voor de beloning in aanmerking kwamen;

4° het aantal AICB's dat tot deze categorie behoort.

Indien de beloning wordt uitgedrukt aan de hand van symbolen, wordt de betekenis van deze symbolen in de publicitaire mededeling of op de voormelde websitepagina uitgelegd.

§ 2. Indien een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB een rating vermeldt, bevat zij de ratingschaal en de betekenis van deze rating of verwijst zij naar een specifieke websitepagina die de ratingschaal en de betekenis van deze rating bevat.

§ 3. Indien een publicitaire mededeling die betrekking heeft op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB een label vermeldt, bevat zij de betekenis van dat label of verwijst zij naar een specifieke websitepagina die de betekenis van dat label bevat.

référence à la page spécifique d'un site internet mentionnant la signification de ce label.

§4. La récompense, la notation ou le label ne peut constituer l'élément le plus marquant de la communication publicitaire.

Art. 29/4

Les conditions suivantes doivent être remplies lorsque des OPCA sont comparés entre eux ou avec d'autres produits financiers dans des communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA :

1° la comparaison est pertinente et présentée de manière correcte et équilibrée ;

2° les sources d'information utilisées pour cette comparaison sont précisées ;

3° les principaux faits et hypothèses utilisés pour la comparaison sont mentionnés.

Art. 29/5

Dans les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'un OPCA visé à l'article 92, le montant par part sur lequel porte la garantie ou la protection doit être mentionné. Il doit en outre être précisé que ce montant ne couvre pas les commissions et frais dus à l'occasion de la souscription et du rachat.

Dans le cas d'une garantie du capital à l'échéance, l'identité et la solvabilité du garant sont mentionnées.

Dans le cas d'une protection du capital à l'échéance, il est fait mention qu'aucune garantie formelle n'est octroyée aux participants ou à l'OPCA.

Art. 29/6

Toute communication publicitaire relative à un OPCA défini à l'alinéa 2 du présent article mentionne les scénarios figurant dans le document d'informations clés ou y renvoie. Les

§4. De beloning, de rating of het label mag niet het meest opvallende kenmerk van de publicitaire mededeling zijn.

Art. 29/4

Wanneer AICB's in publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB onderling of met andere financiële producten worden vergeleken, wordt aan de volgende voorwaarden voldaan:

1° de vergelijking is zinvol en wordt op correcte en evenwichtige wijze voorgesteld;

2° de voor de vergelijking gebruikte informatiebronnen worden vermeld;

3° de voornaamste voor de vergelijking gebruikte feiten en hypothesen worden vermeld.

Art. 29/5

In de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een AICB als bedoeld in artikel 92, moet het bedrag per recht van deelneming waarop de garantie of de kapitaalbescherming betrekking heeft, worden vermeld. Bovendien moet worden verduidelijkt dat dit bedrag de provisies en kosten niet dekt die bij de inschrijving en de inkoop verschuldigd zijn.

In geval van een kapitaalgarantie op vervaldag worden de identiteit en kredietwaardigheid van diegene die de waarborg verleent, vermeld.

In geval van een kapitaalbescherming op vervaldag wordt melding gemaakt van het feit dat geen formele waarborg is verleend aan de deelnemers of aan de AICB.

Art. 29/6

Elke publicitaire mededeling die betrekking heeft op een AICB gedefinieerd in het tweede lid van dit artikel herneemt de scenario's opgenomen in het essentiële-

scénarios ou le renvoi à ceux-ci peuvent être omis de la communication publicitaire s'il est techniquement impossible de les y mentionner compte tenu du support ou de la forme de la communication publicitaire.

Sont visés à l'alinéa premier, les OPCA qui fournissent aux investisseurs, à certaines dates prédéterminées, des rémunérations dont le calcul est fondé sur un algorithme et qui sont liées à la performance ou à l'évolution du prix d'actifs financiers, d'indices ou de portefeuilles de référence ou à la réalisation d'autres conditions concernant ces actifs financiers, indices ou portefeuilles de référence, ou des OPCA ayant des caractéristiques similaires. ».

Art. 23

A l'article 163, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, du même arrêté, les mots « 21 à 29 » sont remplacés par les mots « 21 à 29/6 ».

CHAPITRE III

MODIFICATIONS DIVERSES

Section 1

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Art. 24

A l'article 34 de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE, modifié par l'arrêté royal du 25 février 2017, les modifications suivantes sont apportées:

1° au paragraphe 1^{er}, 1°, le mot « statutaire » est supprimé ;

2° au paragraphe 1^{er}, le 10° est complété par les mots « , aux informations clés pour l'investisseur

informatiedocument, of verwijst hiernaar. De scenario's of de verwijzing hiernaar kunnen echter worden weggelaten uit de publicitaire mededeling als het technisch gezien niet mogelijk is om ze te vermelden omwille van het medium of de vorm van de publicitaire mededeling.

Het eerste lid is van toepassing op de AICB's die de beleggers op bepaalde vooraf bepaalde data op een algoritme gebaseerde volledige terugbetalingen verstrekken die verband houden met de resultaten van financiële activa, indexen of referentieportefeuilles of met de totstandkoming van prijswijzigingen of andere voorwaarden met betrekking tot die financiële activa, indexen of referentieportefeuilles, dan wel AICB's met vergelijkbare kenmerken.".

Art. 23

In artikel 163, § 1, eerste lid, van hetzelfde besluit worden de woorden "21 tot 29" vervangen door de woorden "21 tot 29/6".

HOOFDSTUK III

DIVERSE WIJZIGINGEN

Afdeling 1

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Art. 24

In artikel 34 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, gewijzigd bij het koninklijk besluit van 25 februari 2017, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, 1° wordt het woord "statutaire" opgeheven;

2° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 10° aangevuld met de woorden ", naar de essentiële beleggersinformatie en/of naar het essentiële-

en/ou au document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014 » ;	informatiedocument bedoeld in Verordening 1286/2014";
3° au paragraphe 1 ^{er} , le 17° est remplacé comme suit :	3° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 17° vervangen als volgt:
« 17° modification de l'adresse d'un site internet ou d'une page d'un site internet ; » ;	"17° wijziging van het adres van een internetsite of van een pagina van een internetsite;";
4° au paragraphe 2, le 11° est remplacé comme suit :	4° in paragraaf 2 wordt de bepaling onder 11° vervangen als volgt:
« 11° modification de l'adresse d'un site internet ou d'une page d'un site internet ; » ;	"11° wijziging van het adres van een internetsite of van een pagina van een internetsite;";
5° au paragraphe 2, un 11°/3 est inséré, rédigé comme suit :	5° in paragraaf 2 wordt een bepaling onder 11°/3 ingevoegd, luidende:
« 11°/3 réduction ou prolongation de la période de souscription déjà en cours d'un compartiment commercialisé, étant entendu qu'il convient dans ce cas de publier un communiqué de presse afin de porter cette mise à jour des informations clés pour l'investisseur à la connaissance des investisseurs ; ».	"11°/3 inkorting of verlenging van de reeds lopende inschrijvingsperiode van een gecommercialiseerd compartiment. In dergelijk geval dient ook een persbericht te worden gepubliceerd, teneinde deze bijwerking van de essentiële beleggersinformatie kenbaar te maken aan de beleggers;".
Art. 25	Art. 25
L'article 50 du même arrêté est remplacé comme suit :	Artikel 50 van hetzelfde besluit wordt vervangen als volgt:
« Art. 50	"Art. 50
Un organisme de placement collectif ne peut acquérir des métaux précieux ou des certificats représentatifs de ceux-ci. ».	Een instelling voor collectieve belegging mag geen edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven."
Art. 26	Art. 26
A l'article 181, § 1 ^{er} , alinéa 3 du même arrêté, les mots « au plus tard » sont insérés entre les mots « celle-ci prend effet soit » et les mots « le sixième jour ouvrable bancaire ».	In artikel 181, § 1, derde lid van hetzelfde besluit wordt het woord "uiterlijk" ingevoegd tussen de woorden "gaat deze in op" en de woorden "de zesde bankwerkdag".
Art. 27	Art. 27
A l'article 189, § 2 du même arrêté, l'alinéa 2 est remplacé comme suit :	In artikel 189, § 2 van hetzelfde besluit wordt het tweede lid vervangen als volgt:
« Par dérogation au paragraphe 1 ^{er} , il peut être mis fin à l'émission de parts des organismes de placement collectif qui fournissent aux investisseurs, à certaines dates prédéterminées,	"In afwijking van paragraaf 1 kan de uitgifte van rechten van deelneming worden stopgezet voor de instellingen voor collectieve belegging die de beleggers op bepaalde vooraf bepaalde data op

des rémunérations dont le calcul est fondé sur un algorithme et qui sont liées à la performance ou à l'évolution du prix d'actifs financiers, d'indices ou de portefeuilles de référence ou à la réalisation d'autres conditions concernant ces actifs financiers, indices ou portefeuilles de référence, ou des organismes de placement collectif ayant des caractéristiques similaires, et des autres organismes de placement collectif visés à l'article 138. ».

een algoritme gebaseerde volledige terugbetalingen verstrekken die verband houden met de resultaten van financiële activa, indexen of referentieportefeuilles of met de totstandkoming van prijswijzigingen of andere voorwaarden met betrekking tot die financiële activa, indexen of referentieportefeuilles, dan wel instellingen voor collectieve belegging met vergelijkbare kenmerken, en voor de andere instellingen voor collectieve belegging bedoeld bij artikel 138."

Section 2

Modifications de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

Art. 28

A l'article 26 de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses, les modifications suivantes sont apportées :

1° au paragraphe 1^{er}, 1°, le mot « statutaire » est supprimé ;

2° au paragraphe 1^{er}, le 10° est complété par les mots « , aux informations clés pour l'investisseur en/ou au document d'informations clés visé par le règlement 1286/2014 » ;

3° au paragraphe 1^{er}, le 18° est remplacé comme suit :

« 18° modification de l'adresse d'un site internet ou d'une page d'un site internet ; » ;

4° au paragraphe 2, le 11° est remplacé comme suit :

« 11° modification de l'adresse d'un site internet ou d'une page d'un site internet ; » ;

Afdeling 2

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen

Art. 28

In artikel 26 van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° in paragraaf 1, 1° wordt het woord "statutaire" opgeheven;

2° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 10° aangevuld met de woorden ", naar de essentiële beleggersinformatie en/of naar het essentiële-informatiedocument bedoeld in Verordening 1286/2014";

3° in paragraaf 1 wordt de bepaling onder 18° vervangen als volgt:

"18° wijziging van het adres van een internetsite of van een pagina van een internetsite;"

4° in paragraaf 2 wordt de bepaling onder 11° vervangen als volgt:

"11° wijziging van het adres van een internetsite of van een pagina van een internetsite;"

5° au paragraphe 2, un 13°/1 est inséré, rédigé comme suit :

« 13°/1 réduction ou prolongation de la période de souscription déjà en cours d'un compartiment commercialisé, étant entendu qu'il convient dans ce cas de publier un communiqué de presse afin de porter cette mise à jour des informations clés pour l'investisseur à la connaissance des investisseurs ; ».

Art. 29

L'article 33 du même arrêté est remplacé comme suit :

« Art. 33

Un OPCA ne peut acquérir des métaux précieux ou des certificats représentatifs de ceux-ci. ».

Art. 30

A l'article 133, § 1^{er}, alinéa 3 du même arrêté, les mots « au plus tard » sont insérés entre les mots « celle-ci prend effet soit » et les mots « le sixième jour ouvrable bancaire ».

Art. 31

A l'article 138, § 2 du même arrêté, l'alinéa 2 est remplacé comme suit:

« Par dérogation au paragraphe 1^{er}, il peut être mis fin à l'émission de parts des OPCA qui fournissent aux investisseurs, à certaines dates prédéterminées, des rémunérations dont le calcul est fondé sur un algorithme et qui sont liées à la performance ou à l'évolution du prix d'actifs financiers, d'indices ou de portefeuilles de référence ou à la réalisation d'autres conditions concernant ces actifs financiers, indices ou portefeuilles de référence, ou des organismes de placement collectif ayant des caractéristiques similaires, et des autres OPCA visés à l'article 92. ».

CHAPITRE IV

ENTRÉE EN VIGUEUR

5° in paragraaf 2 wordt een bepaling onder 13°/1 ingevoegd, luidende:

"13°/1 inkorting of verlenging van de reeds lopende inschrijvingsperiode van een gecommmercialiseerd compartiment. In dergelijk geval dient ook een persbericht te worden gepubliceerd, teneinde deze bijwerking van de essentiële beleggersinformatie kenbaar te maken aan de beleggers;".

Art. 29

Artikel 33 van hetzelfde besluit wordt vervangen als volgt:

"Art. 33

Een AICB mag geen edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven."

Art. 30

In artikel 133, § 1, derde lid van hetzelfde besluit wordt het woord "uiterlijk" ingevoegd tussen de woorden "gaat deze in op" en de woorden "de zesde bankwerkdag".

Art. 31

In artikel 138, § 2, van hetzelfde besluit wordt het tweede lid vervangen als volgt:

"In afwijking van paragraaf 1 kan de uitgifte van rechten van deelneming worden stopgezet voor de AICB's die de beleggers op bepaalde vooraf bepaalde data op een algoritme gebaseerde volledige terugbetalingen verstrekken die verband houden met de resultaten van financiële activa, indexen of referentieportefeuilles of met de totstandkoming van prijswijzigingen of andere voorwaarden met betrekking tot die financiële activa, indexen of referentieportefeuilles, dan wel instellingen voor collectieve belegging met vergelijkbare kenmerken, en voor de andere AICB's bedoeld bij artikel 92.".

HOOFDSTUK IV

INWERKINGTREDING

Art. 32

Le chapitre II entre en vigueur le 1^{er} décembre 2022, à l'exception de l'article 36 nouveau de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 et de l'article 28 nouveau de l'arrêté royal du 25 février 2017, qui entrent en vigueur au jour de la publication du présent arrêté.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'organismes de placement collectif peuvent être mises en conformité avec les dispositions du chapitre II dès la publication du présent arrêté.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, doivent être mises en conformité avec les dispositions du chapitre II le 1^{er} mars 2023 au plus tard:

1° les communications publicitaires dont la diffusion a commencé avant le 1^{er} décembre 2022 ;

2° les communications publicitaires dont la diffusion a commencé avant le 1^{er} mars 2023, et dont les éléments, la présentation, le *lay-out* et le mode de diffusion sont identiques à des communications publicitaires du même distributeur dont la diffusion a commencé avant le 1^{er} décembre 2022.

Art. 33

Jusqu'au 31 décembre 2022, l'article 43, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE est rédigé comme suit :

« Les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'organismes de placement collectif définis à l'alinéa 2 du présent article, se réfèrent aux informations clés pour l'investisseur qui reprennent une indication, sur la base d'au moins trois hypothèses pertinentes, de l'impact

Art. 32

Hoofdstuk II treedt in werking op 1 december 2022, met uitzondering van het nieuwe artikel 36 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 en het nieuwe artikel 28 van het koninklijk besluit van 25 februari 2017, die in werking treden op de dag van de bekendmaking van dit besluit.

In afwijking van het eerste lid kunnen de publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, in overeenstemming worden gebracht met de bepalingen van hoofdstuk II zodra dit besluit is bekendgemaakt.

In afwijking van het eerste lid moeten de volgende publicitaire mededelingen uiterlijk op 1 maart 2023 in overeenstemming worden gebracht met de bepalingen van hoofdstuk II:

1° de publicitaire mededelingen waarvan de verspreiding voor 1 december 2022 is gestart;

2° de publicitaire mededelingen waarvan de verspreiding voor 1 maart 2023 is gestart, en waarvan de elementen, de presentatie, de *lay-out* en de wijze van verspreiding identiek zijn aan die van de publicitaire mededelingen van dezelfde distributeur waarvan de verspreiding voor 1 december 2022 is gestart.

Art. 33

Tot 31 december 2022 wordt artikel 43, eerste lid van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheerverenootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG als volgt opgesteld:

"De publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging gedefinieerd in het tweede lid van dit artikel, verwijzen naar de essentiële beleggersinformatie waarin, op basis van ten minste drie passende hypotheses, een indicatie

de l'évolution de la valeur des actifs sous-jacents de l'instrument au moyen duquel l'organisme de placement collectif vise à obtenir un certain rendement à l'échéance. ».

Jusqu'au 31 décembre 2022, l'article 29/6, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses est rédigé comme suit :

« Les communications publicitaires qui se rapportent à une offre publique de parts d'OPCA définis à l'alinéa 2 du présent article, se réfèrent aux informations clés pour l'investisseur qui reprennent une indication, sur la base d'au moins trois hypothèses pertinentes, de l'impact de l'évolution de la valeur des actifs sous-jacents de l'instrument au moyen duquel l'OPCA vise à obtenir un certain rendement à l'échéance. ».

Art. 34

Le ministre qui a les Finances dans ses attributions, le ministre qui a l'Economie dans ses attributions et le ministre qui a la protection des consommateurs dans ses attributions sont chargés, chacun pour ce qui le concerne, de l'exécution du présent arrêté.

Donné à

Par le Roi :

Le Vice-Premier Ministre et Ministre de
l'Economie,

wordt gegeven van de impact van de evolutie van de waarde van de onderliggende activa van het instrument waarmee de instelling voor collectieve belegging een bepaald rendement beoogt te verwezenlijken op de vervaldag."

Tot 31 december 2022 wordt artikel 29/6, eerste lid van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen als volgt opgesteld:

"De publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in AICB gedefinieerd in het tweede lid van dit artikel, verwijzen naar de essentiële beleggersinformatie waarin, op basis van ten minste drie passende hypothesen, een indicatie wordt gegeven van de impact van de evolutie van de waarde van de onderliggende activa van het instrument waarmee de AICB een bepaald rendement beoogt te verwezenlijken op de vervaldag."

Art. 34

De Minister bevoegd voor Financiën, de Minister bevoegd voor Economie en de Minister bevoegd voor Consumentenbescherming zijn, ieder wat hem betreft, belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te

Van Koningswege :

Vice-eersteminister en minister van Economie,

Pierre-Yves DERMAGNE

Le Vice-Premier Ministre et Ministre des
Finances, chargé de la Coordination de la lutte
contre la fraude et de la Loterie nationale,

Vice-eersteminister en minister van Financiën,
belast met de Coördinatie van de
fraudebestrijding en de Nationale loterij,



Vincent VAN PETEGHEM

Le Vice-Premier ministre et ministre de la
Justice et de la Mer du Nord,

De Vice-eersteminister en minister van Justitie
en Noordzee,

Vincent VAN QUICKENBORNE

La Secrétaire d'Etat à la Protection des
consommateurs

Staatssecretaris voor
Consumentenbescherming

Eva DE BLEEKER

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

**PROJET D'ARRÊTÉ ROYAL VISANT À
TRANSPOSER LA DIRECTIVE DÉLÉGUÉE (UE)
2021/1270 DE LA COMMISSION DU 21 AVRIL
2021 MODIFIANT LA DIRECTIVE 2010/43/UE
EN CE QUI CONCERNE LES RISQUES EN
MATIÈRE DE DURABILITÉ ET LES FACTEURS DE
DURABILITÉ À PRENDRE EN COMPTE POUR LES
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF EN
VALEURS MOBILIÈRES (OPCVM), À ADAPTER
LES RÈGLES RELATIVES AUX
COMMUNICATIONS PUBLICITAIRES DES
ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF À
NOMBRE VARIABLE DE PARTS ET PORTANT
DES DISPOSITIONS DIVERSES**

Rapport au Roi

Sire,

I. Considérations générales

L'arrêté royal que j'ai l'honneur de soumettre à Votre signature vise au premier chef à modifier le régime légal applicable aux organismes de placements collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux OPCA publics en instruments financiers et liquidités, et celui de leurs sociétés de gestion, en ce qui concerne les aspects suivants :

1) Transposition de la directive 2021/1270

Le chapitre I^{er} du projet vise à transposer la directive déléguée (UE) 2021/1270 de la Commission du 21 avril 2021 modifiant la directive 2010/43/UE en ce qui concerne les risques en matière de durabilité et les facteurs de durabilité à prendre en compte pour les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Cette directive modifie la directive 2010/43 de la Commission du 1^{er} juillet 2010 portant mesures d'exécution de la directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les exigences organisationnelles, les conflits d'intérêts, la conduite des affaires, la gestion des risques et le contenu de l'accord

KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

**ONTWERP VAN KONINKLIJK BESLUIT TOT
OMZETTING VAN DE GEDELEGEERDE RICHTLIJN
(EU) 2021/1270 VAN DE COMMISSIE VAN 21
APRIL 2021 TOT WIJZIGING VAN RICHTLIJN
2010/43/EU WAT BETREFT VOOR
INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING
IN EFFECTEN (ICBE'S) IN AANMERKING TE
NEMEN DUURZAAMHEIDSRISICO'S EN
DUURZAAMHEIDSFACTOREN, TOT
AANPASSING VAN DE REGELS OVER DE
PUBLICITAIRE MEDEDELINGEN VAN DE
INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING
MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN
VAN DEELNEMING, EN HOUDENDE DIVERSE
BEPALINGEN**

Verslag aan de Koning

Sire,

I. Algemene overwegingen

Het koninklijk besluit dat ik de eer heb U ter ondertekening voor te leggen, heeft in de eerste plaats tot doel om de volgende aspecten te wijzigen van de geldende wettelijke regeling voor de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG, en voor de openbare AICB's in financiële instrumenten en liquide middelen:

1) Omzetting van Richtlijn 2021/1270

Hoofdstuk I van het ontwerp voorziet in de omzetting van de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2021/1270 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Richtlijn 2010/43/EU wat betreft voor instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in aanmerking te nemen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren.

Deze Richtlijn wijzigt Richtlijn 2010/43 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft organisatorische eisen, belangenconflicten, bedrijfsvoering, risicobeheer en inhoud van de overeenkomst tussen een bewaarder en een

entre le dépositaire et la société de gestion (ci-après, « la directive 2010/43 »). Elle vise à assurer que les processus, les systèmes et les contrôles internes des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif et des sociétés d'investissement autogérées, qui gèrent elles-mêmes leur portefeuille, tiennent compte des risques en matière de durabilité, et que les capacités et connaissances techniques qui sont nécessaires pour analyser ces risques soient présentes. L'arrêté en projet opère une transposition fidèle, reprenant strictement le contenu de la directive. Il est dans ce cadre uniquement nécessaire de modifier l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (ci-après, l'arrêté royal OPCVM) et l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE (ci-après, l'arrêté royal sociétés de gestion). Il est à noter que le régime des OPCA a déjà subi des modifications sur ce plan au niveau européen¹ et il n'est donc pas opportun de modifier l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatif publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses (ci-après l'arrêté royal OPCA) de manière parallèle.

beheermaatschappij (hierna "de Richtlijn 2010/43"). Zij heeft tot doel te garanderen dat de processen, systemen en interne controles van de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging en de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen, die hun portefeuille zelf beheren, de duurzaamheidsrisico's in aanmerking nemen, en dat de vereiste technische capaciteit en kennis voor de analyse van die risico's aanwezig zijn. Het ontwerpbesluit zet de Richtlijn getrouw om in Belgisch recht, waarbij de inhoud van de Richtlijn strikt wordt overgenomen. In het kader daarvan moeten enkel het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna "het icbe-besluit"), en het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna "het koninklijk besluit beheervennootschappen"), worden gewijzigd. Te noteren valt dat de AICB-regeling ter zake al is gewijzigd op Europees niveau², en dat het dus niet opportuun is om het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen (hierna "het AICB-besluit") parallel daarmee te wijzigen.

2) Modification des règles relatives aux publicités

Par ailleurs, le projet vise à modifier les règles relatives aux publicités applicables en ce qui concerne les organismes de placement collectif à nombre variable de parts qui sont diffusées dans le cadre d'une offre publique ou auprès d'investisseurs de détail: l'objectif de ces modifications est d'aligner le régime juridique auquel ces publicités sont soumises avec le

2) Wijziging van de regels over de publiciteiten

Verder strekt het ontwerp ertoe de toepasselijke regels te wijzigen over de publiciteiten van de instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die in het kader van een openbaar aanbod of bij niet-professionele beleggers worden verspreid: de doelstelling van die wijzigingen is de voor die publiciteiten geldende juridische regeling af te

¹ Voy. le règlement délégué (UE) 2021/1255 de la Commission du 21 avril 2021 modifiant le règlement délégué (UE) n° 231/2013 en ce qui concerne les risques en matière de durabilité et les facteurs de durabilité à prendre en compte par les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

² Zie Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/1255 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 wat betreft door beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in aanmerking te nemen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren.

règlement CBDF³ et les Orientations relatives aux communications publicitaires au titre du règlement sur la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif, publiées par ESMA le 2 août 2021⁴.

stemmen op de CBDF-verordening⁵ en op de op 2 augustus 2021 door ESMA gepubliceerde Richtsnoeren betreffende de publicitaire mededelingen uit hoofde van de verordening inzake de grensoverschrijdende distributie van fondsen⁶.

Concrètement, les modifications concernent donc les OPCVM et les OPCA publics en instruments financiers et liquidités, ainsi que les organismes de placement collectif à nombre variable de parts qui seraient distribués auprès d'investisseurs de détail sans pour autant faire l'objet d'une offre publique.

Concreet betreffen de wijzigingen dus de icbe's en de openbare AICB's in financiële instrumenten en liquide middelen, alsook de instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die bij niet-professionele beleggers zouden worden verspreid zonder daarom het voorwerp van een openbaar aanbod uit te maken.

*

*

Ces modifications visent en premier lieu à simplifier autant que faire se peut l'architecture réglementaire.

Die wijzigingen hebben in de eerste plaats tot doel de reglementaire architectuur zoveel mogelijk te vereenvoudigen.

Les principales règles en matière de publicités applicables aux OPC à nombre variable de parts sont en effet actuellement contenues dans plusieurs textes⁷ :

Vandaag zijn de belangrijkste publiciteitsregels voor ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming immers verspreid over verschillende teksten⁸:

- les publicités diffusées auprès de clients de détail lors de la commercialisation de ce type

- in de eerste plaats moet reclame die bij de commercialisering van dit type ICB's wordt

³ Règlement (UE) 2019/1156 du Parlement européen et du Conseil du 20 juin 2019 visant à faciliter la distribution transfrontalière des organismes de placement collectif et modifiant les règlements (UE) no 345/2013, (UE) no 346/2013 et (UE) no 1286/2014

⁴ [esma34-45-1272 guidelines on marketing communications fr.pdf \(europa.eu\)](https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-45-1272_guidelines_on_marketing_communications_fr.pdf)

⁵ Verordening (EU) 2019/1156 van het Europees Parlement en de Raad van 20 juni 2019 betreffende het faciliteren van de grensoverschrijdende distributie van instellingen voor collectieve belegging en houdende wijziging van de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) nr. 1286/2014.

⁶ https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-45-1272_guidelines_on_marketing_communications_nl.pdf

⁷ Ne sont pas prises en compte diverses autres règles en matière de publicités susceptibles de s'appliquer en fonction du type d'OPC ou de communication publicitaire. L'on citera à titre d'exemple l'obligation faite en vertu de l'article 13 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers de veiller à ce que les communications publicitaires ne contredisent pas les informations publiées en vertu de ce même règlement, l'obligation faite aux fonds monétaires d'inclure des informations dans leurs documents publicitaires sur la base, entre autres, des articles 17, paragraphe 7, et 36 du règlement (UE) 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires ou les règles du Code de droit économique applicables le cas échéant, telles que les règles en matière de publicité comparative et d'offres conjointes figurant au Livre VI.

⁸ Hierbij wordt niet ingegaan op diverse andere publiciteitsregels die kunnen gelden afhankelijk van het type ICB of het type publiciteit. Bij wijze van illustratie kan worden verwezen naar de verplichting op basis van art. 13 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergathering over duurzaamheid in de financiële dienstensector om ervoor te zorgen dat publicitaire mededelingen niet in strijd zijn met de overeenkomstig dezelfde Verordening verschaft informatie, naar de verplichting voor geldmarktfondsen om in hun marketingdocumenten informatie op te nemen op basis van o.m. art. 17, lid 7 en art. 36 van Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen of naar de regels van het Wetboek van Economisch recht die desgevallend van toepassing zijn, onder meer de in Boek VI opgenomen regels voor vergelijkende reclame en voor gezamenlijke aanbiedingen.

verspreid bij niet-professionele cliënten, voldoen aan de voorwaarden van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten (hierna “het koninklijk besluit van 25 april 2014”);

- daarnaast gelden voor de ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die openbaar worden aangeboden enkele bijkomende verplichtingen, opgenomen in de ICBE-wet en het ICBE-besluit, dan wel de AICB-wet en het koninklijk besluit over de openbare AICB's in financiële instrumenten en liquide middelen, naargelang het gaat over ICBE's dan wel over AICB's;
- tot slot moet de beheerverenootschap van de ICB (of de ICB zelf, indien het een zelfbeheerde ICB betreft) rekening houden met de regels inzake publicitaire mededelingen opgenomen in artikel 4 van de CBDF-verordening.

Sinds 2 februari 2022 gelden de richtsnoeren die ESMA heeft uitgevaardigd om de toepassing van de in artikel 4, lid 1, van de CBDF-verordening vervatte voorschriften voor publicitaire mededelingen nader toe te lichten. Deze zijn – zoals de CBDF-verordening – van toepassing op ICBE-beheervennootschappen, zelfbeheerde ICBE's, AICB-beheerders, EuVECA-beheerders en EuSEF-beheerders. Hoewel deze richtsnoeren inhoudelijk voor een aanzienlijk deel overlappen met de bepalingen van het koninklijk besluit van 25 april 2014, bestaan er toch een aantal verschillen tussen beide teksten, zowel inhoudelijk als qua toepassingsgebied:

- enkele richtsnoeren komen niet aan bod in het koninklijk besluit van 25 april 2014, en omgekeerd. Bepaalde domeinen waarvoor een inhoudelijke regeling in beide teksten is opgenomen, zijn verschillend;
- het koninklijk besluit van 25 april 2014 geldt voor de reclame en andere documenten en berichten die worden verspreid bij de beroepsmatige commercialisering van

variable de parts auprès de clients de détail, quelle que soit l'entité à l'origine de la publicité. Les orientations s'appliquent quant à elles aux entités visées à l'article 4, paragraphe 1^{er}, du règlement CBDF (OPCVM autogéré, société de gestion, gestionnaire d'OPCA, gestionnaire d'EuVECA et gestionnaire d'EuSEF), mais concernent en revanche toutes les communications publicitaires adressées à des investisseurs ou investisseurs potentiels, professionnels ou de détail.

rechten van deelneming in ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming bij niet-professionele cliënten, ongeacht de entiteit van wie de reclame uitgaat. De richtsnoeren gelden op hun beurt voor de entiteiten die onder artikel 4, lid 1, van de CBDF-verordening vallen (zelfbeheerde ICBE, beheervennootschap, AICB-beheerder, EuVECA-beheerder en EuSEF-beheerder), maar hebben wel betrekking op alle publicitaire mededelingen die zijn gericht aan (potentiële) beleggers (professioneel of niet-professioneel).

Le présent projet a pour but d'instaurer une réglementation univoque s'agissant des communications publicitaires⁹ relatives à des OPC à nombre variable de parts, quelle que soit l'entité qui diffuse la communication publicitaire. L'on peut distinguer les situations suivantes :

Voorliggend ontwerp heeft tot doel om een eenduidige regeling in te voeren voor publicitaire mededelingen¹⁰ met betrekking tot ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, onafhankelijk van de entiteit die de publicitaire mededeling verspreidt. De volgende situaties kunnen worden onderscheiden:

i. Les communications publicitaires relatives à une offre publique de parts d'OPC à nombre variable de parts

i. Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in openbare ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming

Les OPC concernés sont inscrits en Belgique sur la liste des OPC publics ou (s'agissant d'OPCVM) font usage du régime de passeport établi par la directive UCITS. Il s'agit en outre de communications publicitaires relatives à une offre publique de parts desdits OPC.

De betrokken ICB's zijn in België ingeschreven op de lijst van openbare ICB's of (in het geval van ICBE's), maken gebruik van het paspoortregime van de UCITS-richtlijn. Bovendien gaat het om publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in deze ICB's.

Ne relèvent dès lors pas de ce cas de figure par exemple les communications publicitaires qui ne concernent qu'un service consistant en la réception et la transmission d'ordres ou l'exécution d'ordres, les communications publicitaires qui s'adressent exclusivement à des investisseurs professionnels, les communications publicitaires qui ne concernent qu'une ou plusieurs classes de parts dont le montant de souscription initial s'élève à minimum 250 000 euros par participant ou les communications publicitaires qui s'adressent à

Vallen daarom bijvoorbeeld niet onder deze hypothese, publicitaire mededelingen die louter betrekking hebben op een dienstverlening die bestaat uit het ontvangen en doorgeven van orders of het uitvoeren van orders, publicitaire mededelingen die uitsluitend gericht zijn aan professionele beleggers, publicitaire mededelingen die uitsluitend betrekking hebben op één of meerdere klassen van rechten van deelneming waarvoor het initiële inschrijvingsbedrag minimaal 250.000 euro per deelnemer bedraagt of publicitaire

⁹ En ce qui concerne ce concept, voy. ci-dessous

¹⁰ Over dit begrip, zie verder

moins de 150 investisseurs de détail. Cette dernière situation est une question de fait à apprécier au cas par cas ; une communication publicitaire diffusée sur un site web accessible au public sera par exemple considérée comme étant adressée à plus de 150 investisseurs.

Selon qu'elles concernent des OPCVM ou des OPCA, ces communications publicitaires seront soumises aux règles respectivement fixées par la loi OPCVM et l'arrêté royal OPCVM ou par la loi OPCA et l'arrêté royal relatif aux OPCA publics en instruments financiers et liquidités. Ces règles en matière de publicité sont en outre complétées par les dispositions de l'article 4 du règlement CBDF, telles que précisées dans les orientations susvisées de l'ESMA.

Les règles qui en découlent s'appliqueront à toutes les communications publicitaires relatives à une offre publique de parts de tels OPC. Toute entité à l'origine de telles communications publicitaires, qu'il s'agisse d'un gestionnaire, d'un établissement de crédit, d'une société de bourse ou d'un autre distributeur, devra donc tenir compte des dispositions applicables.

L'arrêté royal du 25 avril 2014 ne s'appliquera en revanche plus aux communications publicitaires visées ici.

Les communications publicitaires concernées doivent être approuvées a priori par la FSMA.

La base légale est constituée par l'article 64, § 1^{er}, et l'article 155, § 2, de la loi OPCVM, et par l'article 229, § 1^{er}, et l'article 267 de la loi OPCA.

ii. Les communications publicitaires relatives à une offre non publique de parts d'OPC à nombre variable de parts mais néanmoins diffusées auprès d'investisseurs de détail

mededelingen die gericht zijn aan minder dan 150 niet-professionele beleggers. Deze laatste situatie is een feitenkwestie die geval per geval moet worden beoordeeld; de publicatie van een publicitaire mededeling op een voor iedereen toegankelijke website zal bijvoorbeeld beschouwd worden te zijn gericht aan meer dan 150 beleggers.

Deze publicitaire mededelingen zullen worden onderworpen aan de regels respectievelijk opgenomen in de ICBE-wet en het ICBE-besluit, dan wel de AICB-wet en het koninklijk besluit over de openbare AICB's in financiële instrumenten en liquide middelen, naargelang het gaat over ICBE's dan wel over AICB's. Bovendien worden deze publiciteitsregels aangevuld met de bepalingen van artikel 4 van de CBDF-verordening, zoals gepreciseerd in de bovenvermelde ESMA-richtsnoeren.

De daaruit voortvloeiende regels zullen van toepassing zijn op alle publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in dergelijke ICB's. Elke entiteit van wie dergelijke publicitaire mededelingen uitgaat zal dus rekening moeten houden met de toepasselijke bepalingen, of het nu gaat om een beheerder, een kredietinstelling, een beursvennootschap of een andere distributeur.

Het koninklijk besluit van 25 april 2014 zal daarentegen niet meer van toepassing zijn op de hier bedoelde publicitaire mededelingen.

De betrokken publicitaire mededelingen moeten a priori worden goedgekeurd door de FSMA.

De wettelijke basis wordt gevormd door artikel 64, § 1, en artikel 155, § 2, van de ICBE-wet, en door artikel 229, § 1, en artikel 267 van de AICB-wet.

ii. Publicitaire mededelingen die betrekking hebben op een niet-openbaar aanbod van rechten van deelneming in ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, maar die wel bij niet-professionele beleggers worden verspreid

Relèvent de ce cas de figure (1) les communications publicitaires diffusées auprès d'investisseurs de détail et relatives à des OPC non publics, comme un OPCA non public étranger (géré par un gestionnaire d'OPCA agréé ou de petite taille) ou un OPCVM étranger dont l'offre en Belgique ne revêt pas un caractère public, (2) des communications publicitaires diffusées auprès d'investisseurs de détail et relatives à des OPC publics mais qui ne se rapportent pas à une offre publique de parts, telles qu'une communication publicitaire adressée à moins de 150 investisseurs. Les cas visés à l'article 1^{er}, § 1^{er}, alinéa 2 de l'arrêté royal du 25 avril 2014 sont toutefois exclus de ce régime.

Ces communications publicitaires sont soumises aux règles énoncées à l'article 4 du règlement CBDF, telles que précisées dans les orientations susvisées de l'ESMA.

Les communications publicitaires concernées font l'objet d'un contrôle a posteriori par la FSMA et les communications publicitaires concernées ne doivent pas être approuvées au préalable par la FSMA.

Ces communications publicitaires ne seront à cette fin plus soumises aux règles de fond énoncées au titre III de l'arrêté royal du 25 avril 2014, mais le présent arrêté rend toutefois l'article 4 du règlement CBDF applicable à ces communications publicitaires. Toute entité à l'origine de telles communications publicitaires, qu'il s'agisse d'un gestionnaire, d'un établissement de crédit, d'une société de bourse ou d'un autre distributeur, devra donc tenir compte de cette disposition.

La base légale est constituée de l'article 45, § 2, de la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers.

Onder deze hypothese vallen (1) publicitaire mededelingen die bij niet-professionele beleggers worden verspreid en die betrekking hebben op niet-openbare ICB's, bijvoorbeeld een buitenlandse niet-openbare AICB (beheerd door een vergunde of een kleinschalige AICB-beheerder) of een buitenlandse ICBE die in België niet openbaar wordt aangeboden (2) publicitaire mededelingen die bij niet-professionele beleggers worden verspreid en die betrekking hebben op openbare ICB's, doch waarbij de publicitaire mededelingen zelf geen betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming, bijvoorbeeld een publicitaire mededeling gericht aan minder dan 150 beleggers. De gevallen gevisieerd in artikel 1, § 1, tweede lid van het koninklijk besluit van 25 april 2014 zijn echter uitgesloten uit deze regeling.

Deze publicitaire mededelingen worden onderworpen aan de regels opgenomen in artikel 4 van de CBDF-verordening, zoals gepreciseerd in de bovenstaande Esma-richtsnoeren.

De betrokken publicitaire mededelingen maken het voorwerp uit van een a posteriori toezicht door de FSMA en er is geen verplichting om de betrokken publicitaire mededelingen voorafgaandelijk door de FSMA te laten goedkeuren.

Hiertoe zullen deze publicitaire mededelingen niet langer onderworpen zijn aan de inhoudelijkeregels opgenomen in titel III van het koninklijk besluit van 25 april 2014, maar verklaart dit besluit wel artikel 4 van de CBDF-verordening van toepassing op deze publicitaire mededelingen. Elke entiteit van wie dergelijke publicitaire mededelingen uitgaat zal dus rekening moeten houden met deze bepaling, of het nu gaat om een beheerder, een kredietinstelling, beursvennootschap of een andere distributeur.

De wettelijke basis wordt gevormd door artikel 45, § 2 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

iii. *Autres communications publicitaires relatives à des parts d'OPC à nombre variable de parts*

Relèvent de ce cas de figure (1) les communications publicitaires exclusivement diffusées auprès d'investisseurs professionnels et (2) les communications publicitaires diffusées auprès d'investisseurs de détail mais visées à l'article 1^{er}, § 1^{er}, alinéa 2, de l'arrêté royal du 25 avril 2014.

Le présent arrêté royal n'instaure pas de règles particulières pour viser cette situation.

L'article 4 du règlement CBDF, tel que précisé dans les orientations susvisées de l'ESMA, ne s'applique que pour autant que l'on ait affaire à un OPCVM autogéré, à une société de gestion d'OPCVM, à un gestionnaire d'OPCA, à un gestionnaire d'EuVECA et à un gestionnaire d'EuSEF.

Dès lors que l'entité concernée est un gestionnaire d'OPCA belge, une société de gestion d'OPCVM belge ou un OPCVM autogéré belge, la FSMA exerce dans ce cas de figure un contrôle a posteriori et les communications publicitaires en question ne doivent pas être obligatoirement approuvées au préalable par la FSMA

*

Le présent arrêté en projet n'a pas vocation à modifier les règles en matière de publicité applicables aux organismes de placement collectif à nombre fixe de parts. En tant qu'(organismes émetteurs d') instruments d'investissement, ces organismes de placement collectif sont soumis à la réglementation prospectus (règlement prospectus et loi prospectus) et doivent tenir compte des règles en matière de publicité qui en découlent ainsi que des autres règles en matière de publicité qui leur sont applicables (dont, le cas échéant, l'article 4 du règlement CBDF).

*

iii. *Andere publicitaire mededelingen die betrekking hebben op rechten van deelneming van ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming*

Onder deze hypothese vallen (1) publicitaire mededelingen die enkel bij professionele beleggers worden verspreid en (2) publicitaire mededelingen die bij niet-professionele beleggers worden verspreid, maar gevisieerd worden door artikel 1, § 1, tweede lid van het koninklijk besluit van 25 april 2014.

Voor deze situatie voert dit koninklijk besluit geen bijzondere regels in.

Artikel 4 van de CBDF-verordening, zoals gepreciseerd in de bovenstaande ESMA-richtsnoeren, geldt enkel voor zover het gaat om een zelfbeheerde ICBE, ICBE-beheervennootschap, AICB-beheerder, EuVECA-beheerder en EuSEF-beheerder.

Voor zover het over een Belgische AICB-beheerder, een Belgische ICBE-beheervennootschap of een Belgische zelfbeheerde ICBE gaat, voert in deze hypothese de FSMA een a posteriori toezicht uit en is er geen verplichting om de betrokken publicitaire mededelingen voorafgaandelijk door de FSMA te laten goedkeuren.

*

Het onderhavige ontwerpbesluit strekt er niet toe de publiciteitsregels te wijzigen voor de instellingen voor collectieve belegging met een vast aantal rechten van deelneming. Deze instellingen voor collectieve belegging zijn als (uitgevende instellingen van) beleggingsinstrumenten onderworpen aan de prospectusregeling (prospectusverordening en prospectuswet), en moeten rekening houden met de hieruit voortvloeiende publiciteitsregels, evenals met de andere op hen toepasselijke publiciteitsregels (waaronder desgevallend artikel 4 van de CBDF-verordening).

*

Sur le plan terminologique, il a été décidé d'utiliser dorénavant dans l'arrêté royal OPCVM et dans l'arrêté royal OPCA l'expression « communications publicitaires », également employée à l'article 4 du règlement CBDF.

Les communications publicitaires font partie de la catégorie plus large des « *avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif, qui annoncent une telle offre ou la recommandent* » visés dans la loi OPCVM et dans la loi OPCA. Outre les communications publicitaires, cette catégorie plus large englobe (1) les avis et documents relatifs à la vie sociale de l'organisme de placement collectif et (2) les autres documents et avis ayant trait à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif ou qui annoncent une telle offre ou la recommandent mais qui ne constituent pas une communication publicitaire. Tous ces documents sont soumis à une série d'exigences de fond fixées par la loi OPCVM et par la loi OPCA. Les règles énoncées dans le présent projet ne s'appliqueront en revanche pas à ces documents.

3) Modifications diverses en ce qui concerne les organismes de placement collectif

Enfin, le projet vise à apporter un certain nombre de modifications diverses à la réglementation relative aux organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts.

Il est donc proposé de modifier l'arrêté royal OPCVM, l'arrêté royal sociétés de gestion, ainsi que l'arrêté royal OPCA. Les modifications proposées en matière de communications publicitaires nécessitent également d'amender l'arrêté royal du 25 avril 2014.

On renvoie au commentaire des articles ci-dessous pour un exposé détaillé des modifications proposées.

Qua terminologie werd ervoor geopteerd om in het ICBE-besluit en het AICB-besluit voortaan de term "publicitaire mededelingen" te gebruiken, die ook wordt gebruikt in artikel 4 van de CBDF-verordening.

De publicitaire mededelingen vormen een onderdeel van de bredere categorie "*berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging, dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen*" waarvan sprake in de ICBE-wet en de AICB-wet. Naast publicitaire mededelingen omvat deze bredere categorie ook (1) berichten en andere documenten over het vennootschapsleven van de instelling voor collectieve belegging en (2) de andere berichten en stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen en die geen publicitaire mededeling uitmaken. Voor al deze documenten bevatten de ICBE-wet en AICB-wet een aantal inhoudelijke voorschriften. De regels waarvan sprake in dit ontwerp zullen daarentegen niet van toepassing zijn op deze documenten.

3) Diverse wijzigingen met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging

Tot slot brengt het ontwerp een aantal diverse wijzigingen aan in de reglementering van de openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

Daarom wordt voorgesteld om het icbe-besluit, het koninklijk besluit beheervennootschappen en het AICB-besluit te wijzigen. De voorgestelde wijzigingen in verband met de publicitaire mededelingen vereisen ook een aanpassing van het koninklijk besluit van 25 april 2014.

Voor een gedetailleerde toelichting bij de voorgestelde wijzigingen wordt verwezen naar de commentaar bij de artikelen.

II. Commentaire des articles

Chapitre I^{er}

Transposition de la directive déléguée (UE) 2021/1270 de la Commission du 21 avril 2021 modifiant la directive 2010/43/UE en ce qui concerne les risques en matière de durabilité et les facteurs de durabilité à prendre en compte pour les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)

Art. 1^{er}

Cet article précise que les dispositions du chapitre I^{er} du présent arrêté transposent la directive déléguée (UE) 2021/1270 de la Commission du 21 avril 2021 modifiant la directive 2010/43/UE en ce qui concerne les risques en matière de durabilité et les facteurs de durabilité à prendre en compte pour les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Section 1

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

La directive 2010/43 s'applique au premier chef aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif. Toutefois, l'article 2, paragraphe 2 de la directive 2010/43 précise que seuls l'article 12 (fonction permanente de gestion des risques) et les chapitres III (conflits d'intérêts - art. 17 à 21), IV (règles de conduite - art. 22 à 29) et VI (gestion des risques - art. 38 à 45) s'appliquent aux sociétés d'investissement autogérées également. Pour cette raison, seuls les paragraphes 1^{er} (définitions), 4 (article 5*bis* dans la directive 2010/43), 6 (modifiant l'article 17 de la directive 2010/43), 7 (modifiant l'article 23 de la directive 2010/43) et 8 (modifiant l'article 38, paragraphe 1^{er} de la directive 2010/43) de l'article 1^{er} de la directive 2021/1270 doivent être transposés en ce qui concerne les sociétés d'investissement.

II. Commentaar bij de artikelen

Hoofdstuk I

Omzetting van de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2021/1270 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Richtlijn 2010/43/EU wat betreft voor instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in aanmerking te nemen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren

Art. 1

Dit artikel bepaalt dat de bepalingen van hoofdstuk I van dit besluit voorzien in de omzetting van de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2021/1270 van de Commissie van 21 april 2021 tot wijziging van Richtlijn 2010/43/EU wat betreft voor instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) in aanmerking te nemen duurzaamheidsrisico's en duurzaamheidsfactoren.

Afdeling 1

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Richtlijn 2010/43 is in eerste instantie van toepassing op de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging. Artikel 2, lid 2, van Richtlijn 2010/43 verduidelijkt echter dat enkel artikel 12 (permanente risicobeheerfunctie) en de hoofdstukken III (belangenconflicten – art. 17 tot 21), IV (gedragsregels – art. 22 tot 29) en VI (risicobeheer – art. 38 tot 45) van overeenkomstige toepassing zijn op de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen. Bijgevolg moeten enkel leden 1 (definities), 4 (artikel 5*bis* van Richtlijn 2010/43), 6 (wijziging van artikel 17 van Richtlijn 2010/43), 7 (wijziging van artikel 23 van Richtlijn 2010/43) en 8 (wijziging van artikel 38, lid 1, van Richtlijn 2010/43) van artikel 1 van Richtlijn 2021/1270 in Belgisch recht worden omgezet voor de beleggingsvennootschappen.

Art. 2

Cet article modifie l'article 2 de l'arrêté royal OPCVM et définit notamment les notions de 'risque en matière de durabilité' et de 'facteurs de durabilité' et transpose, en ce qui concerne les sociétés d'investissement autogérées, l'article 1^{er}, paragraphe 1^{er} de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 3, 11) et 12) de la directive 2010/43.

Art. 3

Cet article modifie l'article 24, § 1^{er} de l'arrêté royal OPCVM, relatif à la politique de gestion des risques ; cette disposition visera désormais également le risque en matière de durabilité. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 8 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 38, § 1^{er} de la directive 2010/43. Le présent article trouve sa base légale à l'article 41, § 6, alinéa 2 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 (ci-après, la loi OPCVM).

Art. 4

Cet article insère un nouvel article 26/2 dans l'arrêté royal OPCVM, qui oblige les sociétés d'investissement autogérées à intégrer les risques en matière de durabilité dans la gestion. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 4 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 5*bis* de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 41, § 6, alinéa 2 de la loi OPCVM.

Art. 5

Cet article modifie l'article 123 de l'arrêté royal OPCVM, relatif aux obligations de diligence des sociétés d'investissement autogérées. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 7 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 23 de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 83, alinéa 2 de la loi OPCVM.

Art. 6

Art. 2

Dit artikel wijzigt artikel 2 van het icbe-besluit, definieert onder meer de begrippen 'duurzaamheidsrisico' en 'duurzaamheidsfactoren, en zorgt voor de omzetting, voor de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen, van artikel 1, lid 1, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 3, 11) en 12), van Richtlijn 2010/43 wijzigt.

Art. 3

Dit artikel wijzigt artikel 24, § 1, van het icbe-besluit over het risicobeheerbeleid; voortaan viseert deze bepaling ook het duurzaamheidsrisico. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 8, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 38, lid 1, van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Dit artikel vindt zijn wettelijke basis in artikel 41, § 6, tweede lid, 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 schuldvordering (hierna "de icbe-wet").

Art. 4

Dit artikel voegt, in het icbe-besluit, een nieuw artikel 26/2 in dat de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen ertoe verplicht de duurzaamheidsrisico's in hun beheer te integreren. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 4, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 5*bis* van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 41, § 6, tweede lid, van de icbe-wet.

Art. 5

Dit artikel wijzigt artikel 123 van het icbe-besluit over de zorgvuldigheidsverplichtingen van de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 7, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 23 van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 83, tweede lid, van de icbe-wet.

Art. 6

Cet article modifie l'article 129 de l'arrêté royal OPCVM, relatif à l'identification des conflits d'intérêts. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 6 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 17 de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 82, alinéa 2 de la loi OPCVM.

Section 2

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux sociétés de gestion d'organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Art. 7

Cet article modifie l'article 2 de l'arrêté royal sociétés de gestion et définit notamment les notions de 'risque en matière de durabilité' et de 'facteurs de durabilité' et transpose l'article 1^{er}, paragraphe 1^{er} de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 3, 11) et 12) de la directive 2010/43.

Art. 8

Cet article complète le paragraphe 1^{er} de l'article 4 de l'arrêté royal sociétés de gestion de manière à imposer à ces dernières de tenir compte des risques en matière de durabilité dans leur structure de gestion. Cet article transpose l'article 1^{er}, paragraphe 2 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 4, paragraphe 1^{er} de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 201, § 1^{er}, alinéa 2 de la loi OPCVM.

Art. 9

Cet article complète l'article 5 de l'arrêté royal sociétés de gestion, relatif aux ressources en personnel de la société de gestion, par un alinéa relatif aux ressources et à l'expertise nécessaires à l'intégration effective des risques en matière de durabilité. Cet article transpose l'article 1^{er}, paragraphe 3 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 5, paragraphe 5 de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 201, § 2, alinéa 2 de la loi OPCVM.

Art. 10

Dit artikel wijzigt artikel 129 van het icbe-besluit over de identificatie van belangenconflicten. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 6, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 17 van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 82, tweede lid, van de icbe-wet.

Afdeling 2

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de beheervennootschappen van instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Art. 7

Dit artikel wijzigt artikel 2 van het koninklijk besluit beheervennootschappen, definieert onder meer de begrippen 'duurzaamheidsrisico' en 'duurzaamheidsfactoren' en zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 1, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 3, 11) en 12), van Richtlijn 2010/43 wijzigt.

Art. 8

Dit artikel vult paragraaf 1 van artikel 4 van het koninklijk besluit beheervennootschappen aan, waarbij deze worden verplicht om de duurzaamheidsrisico's in aanmerking te nemen in hun beleidsstructuur. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 2, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 4, lid 1, van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 201, § 1, tweede lid, van de icbe-wet.

Art. 9

Dit artikel vult artikel 5 van het koninklijk besluit beheervennootschappen over de medewerkers van de beheervennootschappen aan met een lid over de vereiste middelen en deskundigheid ten behoeve van de doeltreffende integratie van de duurzaamheidsrisico's. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 3, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 5, lid 5, van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 201, § 2, tweede lid, van de icbe-wet.

Art. 10

Cet article modifie l'article 6 de l'arrêté royal sociétés de gestion, relatif aux mécanismes de contrôle interne et aux obligations des dirigeants effectifs à cet égard. Cet article transpose l'article 1^{er}, paragraphe 5 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 9, paragraphe 2, g) de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 201, § 3, alinéa 4 de la loi OPCVM.

Art. 11

Cet article modifie l'article 11 de l'arrêté royal sociétés de gestion, relatif à l'identification des conflits d'intérêts. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 6 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 17 de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 218, alinéa 4 de la loi OPCVM.

Art. 12

Cet article modifie l'article 17 de l'arrêté royal sociétés de gestion, relatif aux obligations de diligence des sociétés de gestion. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 7 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 23 de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 219, § 2, alinéa 2 de la loi OPCVM.

Art. 13

Cet article modifie l'article 24 de l'arrêté royal sociétés de gestion, relatif à la politique de gestion des risques, de manière à intégrer dans cette dernière le risque de durabilité. Il transpose l'article 1^{er}, paragraphe 8 de la directive 2021/1270, qui modifie l'article 38, paragraphe 1^{er} de la directive 2010/43. Il trouve sa base légale à l'article 201, § 6, alinéa 2 de la loi OPCVM.

CHAPITRE II

ADAPTATION DES RÈGLES RELATIVES AUX COMMUNICATIONS PUBLICITAIRES

Section 1

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de

Dit artikel wijzigt artikel 6 van het koninklijk besluit beheervennootschappen over de interne controleprocedures en de verplichtingen van de effectieve leiders in dat verband. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 5, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 9, lid 2, g), van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 201, § 3, vierde lid, van de icbe-wet.

Art. 11

Dit artikel wijzigt artikel 11 van het koninklijk besluit beheervennootschappen over de identificatie van belangenconflicten. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 6, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 17 van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 218, vierde lid, van de icbe-wet.

Art. 12

Dit artikel wijzigt artikel 17 van het koninklijk besluit beheervennootschappen over de zorgvuldigheidsverplichtingen van de beheervennootschappen. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 7, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 23 van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 219, § 2, tweede lid, van de icbe-wet.

Art. 13

Dit artikel wijzigt artikel 24 van het koninklijk besluit beheervennootschappen over het risicobeheerbeleid om daarin het duurzaamheidsrisico te integreren. Het zorgt voor de omzetting van artikel 1, lid 8, van Richtlijn 2021/1270, dat artikel 38, lid 1, van Richtlijn 2010/43 wijzigt. Het vindt zijn wettelijke basis in artikel 201, § 6, tweede lid, van de icbe-wet.

HOOFDSTUK II

AANPASSING VAN DE REGELS OVER DE PUBLICITAIRE MEDEDELINGEN

Afdeling 1

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die

**placement collectif qui répondent aux
conditions de la directive 2009/65/CE**

Art. 14

Cet article vise à remplacer l'intitulé de la section II du chapitre I^{er}, titre II de l'arrêté royal OPCVM. Le nouvel intitulé fait référence à la notion de communication publicitaire (voy. les considérations générales ci-dessus concernant cette notion).

Art. 15

Dans la même section de l'arrêté royal OPCVM, l'arrêté en projet remplace intégralement la sous-section II (articles 35 à 46 dans la version actuelle de l'arrêté).

Il découle du nouvel article 35 proposé que cette sous-section II s'appliquera à toute communication publicitaire relative à une offre publique de parts d'un OPCVM. Les communications publicitaires qui ne sont pas relatives à une offre publique, ou qui ont trait à un organisme de placement collectif qui n'est pas offert au public en Belgique ne sont donc pas visées, même si elles sont adressées à des investisseurs de détail.

Il est renvoyé aux considérations générales pour plus d'explications concernant le champ d'application et la terminologie employée.

L'article 60, § 3, alinéa 1^{er} de la loi OPCVM précise que « *les avis, publicités et autres documents qui se rapportent à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif, qui annoncent une telle offre ou la recommandent ne peuvent être rendus publics, quel que soit leur mode de publication, qu'après avoir été approuvés par la FSMA* ». Faisant usage de l'habilitation prévue à l'article 60, § 3, alinéa 1^{er} de la loi OPCVM, l'article 36 proposé établit la liste des modifications aux communications publicitaires qui peuvent être effectuées sans l'approbation préalable de la FSMA.

**voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn
2009/65/EG**

Art. 14

Dit artikel vervangt het opschrift van afdeling II van hoofdstuk I, titel II, van het icbe-besluit. Het nieuwe opschrift verwijst naar het begrip 'publicitaire mededeling' (zie voornoemde algemene overwegingen over dit begrip).

Art. 15

In dezelfde afdeling van het icbe-besluit vervangt het ontwerpbesluit onderafdeling II volledig (artikelen 35 tot 46 van de huidige versie van het besluit).

Uit het nieuwe voorgestelde artikel 35 vloeit voort dat deze onderafdeling II van toepassing zal zijn op alle publicitaire mededelingen over een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een icbe. De publicitaire mededelingen die geen betrekking hebben op een openbaar aanbod, of die betrekking hebben op een instelling voor collectieve belegging waarvan de rechten van deelneming niet aan het publiek in België worden aangeboden, worden dus niet gevisieerd, ook al zijn ze tot niet-professionele beleggers gericht.

Voor meer toelichting over het toepassingsgebied en de gebruikte terminologie wordt verwezen naar de algemene beschouwingen.

Artikel 60, § 3, eerste lid, van de icbe-wet verduidelijkt dat "*de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging dan wel een dergelijk aanbod aankondigen of aanbevelen, ongeacht de publicatiewijze, pas mogen worden gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA*". Met gebruikmaking van de machtiging als bedoeld in artikel 60, § 3, eerste lid, van de icbe-wet, stelt het voorgestelde artikel 36 de lijst van de aanpassingen vast die, zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA, in de publicitaire mededelingen mogen worden aangebracht.

Il est souligné que toute modification en ce sens doit être notifiée à la FSMA préalablement à sa publication, sous la forme d'une version du document intégrant la mise à jour concernée, et que la notification à la FSMA devra mentionner clairement que la communication publicitaire a été adaptée en application du présent article.

L'article 37 reprend intégralement la formulation de l'article 26, § 3 de l'arrêté royal du 25 avril 2014. Il précise la portée de l'approbation préalable de la FSMA, qui ne porte aucune appréciation de l'opportunité de l'investissement proposé, de la qualité de l'OPC et des risques qui y sont attachés. L'approbation préalable de la FSMA porte en effet uniquement sur l'information donnée à l'investisseur.

L'article 38 proposé reprend l'actuel article 37 de l'arrêté royal OPCVM, et a notamment trait au rôle de la fonction de compliance au sein des établissements qui élaborent les communications publicitaires. Cette disposition ne s'applique bien sûr pas aux établissements qui ne sont pas tenus de créer une fonction de compliance, comme les intermédiaires en services bancaires et en services d'investissement.

L'article 39 proposé reprend les règles de contenu qui seront applicables à toutes les communications publicitaires.

Le paragraphe 1^{er} proposé établit le principe selon lequel les communications publicitaires qui se rapportent à une offre au public de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts publics doivent répondre aux exigences de l'article 4 du règlement CBDF, ainsi qu'aux orientations adoptées par ESMA en vertu de l'article 4, paragraphe 6 du même règlement. Le régime du règlement s'appliquera par conséquent à tous les distributeurs d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts publics, indépendamment de la question de savoir s'ils sont soumis au

Er wordt op gewezen dat elke aanpassing in die zin aan de FSMA moet worden meegedeeld vóór zij wordt gepubliceerd, in de vorm van een versie van het document die de betrokken bijwerking omvat, en dat bij deze mededeling aan de FSMA duidelijk moet worden vermeld dat de publicitaire mededeling wordt aangepast met toepassing van deze paragraaf.

Artikel 37 neemt de formulering van artikel 26, § 3, van het koninklijk besluit van 25 april 2014 integraal over. Het verduidelijkt de draagwijdte van de voorafgaande goedkeuring door de FSMA, die geenszins een beoordeling inhoudt van de opportuniteit van de voorgestelde belegging, noch van de kwaliteit van de instelling voor collectieve belegging en de eraan verbonden risico's. De voorafgaande goedkeuring door de FSMA betreft uitsluitend de aan de belegger verstrekte informatie.

Het voorgestelde artikel 38 neemt het huidige artikel 37 van het icbe-besluit over en heeft onder meer betrekking op de compliancefunctie bij instellingen die publicitaire mededelingen opstellen. Deze bepaling geldt natuurlijk niet voor de instellingen die geen compliancefunctie moeten oprichten, zoals de tussenpersonen in bank- en beleggingsdiensten.

Het voorgestelde artikel 39 bevat de inhoudelijke regels die van toepassing zullen zijn op alle publicitaire mededelingen.

De voorgestelde eerste paragraaf poneert het beginsel dat de publicitaire mededelingen over een openbaar aanbod van rechten van deelneming in openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming moeten voldoen aan de vereisten van artikel 4 van de CBDF-verordening en aan de ESMA-richtsnoeren krachtens artikel 4, lid 6, van diezelfde Verordening. De regeling van de Verordening zal bijgevolg van toepassing zijn op alle distributeurs van openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming, ongeacht of ze al dan niet aan de CBDF-

règlement CBDF¹¹. On estime en effet qu'il est préférable que la réglementation relative à la publicité s'applique indépendamment du canal de distribution, étant donné qu'il s'agit des mêmes produits.

L'article 39, §§ 2 et 3 proposé définit un certain nombre de règles supplémentaires, qui s'appliqueront donc également en principe à toutes les communications publicitaires, en plus des exigences prévues par le règlement CBDF. Le paragraphe 2 contient des dispositions visant à assurer que les communications publicitaires ne soient pas trompeuses (par exemple en précisant qu'elles ne peuvent pas mettre en exergue des caractéristiques non ou peu pertinentes pour bien comprendre la nature et les risques). Le paragraphe 3 énumère les informations qui doivent toujours être incluses dans les communications publicitaires (comme par exemple le nom, la forme sociale et la nationalité de l'organisme de placement collectif). L'article 39, § 4 proposé précise que certaines de ces informations minimales ne sont toutefois pas obligatoires dans les communications publicitaires courtes (messages sur les réseaux sociaux par exemple). On précise sur ce point que la notion de communication publicitaire courte est explicitée dans les orientations d'ESMA.

Ces dispositions en matière de communications publicitaires courtes viennent remplacer le régime visé à l'article 12, § 2, de l'arrêté royal du 25 avril 2014, en vertu duquel certaines informations minimales pouvaient être omises s'il était techniquement impossible de les mentionner. Il est à noter que cette disposition est sans préjudice d'autres textes imposant que des informations minimales figurent dans les communications publicitaires. Il est fait à titre d'exemple référence aux informations requises par l'article 4 du règlement CBDF.

verordening zijn onderworpen¹². Het wordt immers verkieslijk geacht dat de reglementering van de publicitaire mededelingen van toepassing is ongeacht het distributiekanaal, omdat het om dezelfde producten gaat.

Het voorgestelde artikel 39, §§ 2 en 3, definieert een aantal bijkomende regels, die in beginsel dus ook van toepassing zullen zijn op alle publicitaire mededelingen, bovenop de vereisten van de CBDF-verordening. De bepalingen van paragraaf 2 strekken ertoe te garanderen dat de publicitaire mededelingen niet misleidend zijn (bv. door te stellen dat ze geen nadruk mogen leggen op de kenmerken die niet of weinig relevant zijn voor een goed begrip van de aard en de risico's). Paragraaf 3 bevat een opsomming van de informatie die alle publicitaire mededelingen moeten bevatten (bv. de naam, rechtsvorm en nationaliteit van de instelling voor collectieve belegging). Het voorgestelde artikel 39, § 4, verduidelijkt dat bepaalde van die minimale gegevens echter uit korte publicitaire mededelingen (bv. berichten op de sociale netwerken) kunnen worden weggelaten. Ter zake wordt verduidelijkt dat het begrip 'korte publicitaire mededeling' nader wordt toegelicht in de ESMA-richtsnoeren.

Deze regeling inzake korte publicitaire mededeling komt in de plaats van de regeling voorzien in artikel 12, § 2, van het koninklijk besluit van 25 april 2014, waarbij bepaalde minimale gegevens konden worden weggelaten als het technisch gezien niet mogelijk was om ze te vermelden. Op te merken valt dat deze bepaling geen afbreuk doet aan andere teksten op basis waarvan minimale informatie moet worden opgenomen in publicitaire mededelingen. Bij wijze van voorbeeld wordt verwezen naar de informatie die wordt vereist op basis van artikel 4 van de CBDF-verordening.

¹¹ Comme précisé ci-dessus, ce dernier ne s'applique qu'aux OPCVM autogérés, aux sociétés de gestion d'OPCVM, aux gestionnaires d'OPCA et aux gestionnaires d'EUSEF et d'EUVECA, mais pas, par exemple, à un établissement de crédit qui distribuerait des parts d'organismes de placement collectif auprès de sa clientèle.

¹² Zoals eerder vermeld, is de CBDF-verordening enkel van toepassing op zelfbeheerde icbe's, icbe-beheervennootschappen, AICB-beheerders, EuVECA-beheerders en EuSEF-beheerders, maar bijvoorbeeld niet op een kredietinstelling die rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging zou verdelen bij haar cliënten.

L'article 40 proposé reprend principalement le contenu de l'article 24 de l'arrêté royal du 25 avril 2014. Il précise les règles qui s'appliquent au cas où il est fait mention d'une récompense obtenue par l'organisme de placement collectif ou d'une notation dans les communications publicitaires. Les données relatives à la date et l'endroit de la publication d'une récompense ne sont désormais plus requises. De plus, un paragraphe distinct est désormais consacré aux labels. Finalement, la récompense ou le label ne peut pas être l'élément le plus marquant de la communication publicitaire.

Het voorgestelde artikel 40 neemt grotendeels de inhoud over van artikel 24 van het koninklijk besluit van 25 april 2014. Het verduidelijkt de regels die van toepassing zijn indien de publicitaire mededelingen melding maken van een door de instelling voor collectieve belegging verkregen beloning of van een rating. De gegevens die betrekking hebben op de datum en de plaats van publicatie van een beloning zijn niet meer verplicht. Bovendien is er nu een aparte paragraaf gewijd aan labels. Ten slotte mag de beloning of het label niet het meest opvallende kenmerk van de publicitaire mededeling uitmaken.

L'article 41 modifié prévoit un régime en cas de communications publicitaires comparatives. Ce régime est basé sur le régime existant prévu à l'article 25 de l'arrêté royal du 25 avril 2014.

In het aangepast artikel 41 wordt een regeling opgenomen bij vergelijkende reclame. Deze regeling is gebaseerd op de bestaande regeling in artikel 25 van het koninklijk besluit van 25 april 2014.

L'article 42 proposé reprend le contenu de l'actuel article 44 de l'arrêté royal OPCVM.

Het voorgestelde artikel 42 neemt de inhoud van het huidige artikel 44 van het icbe-besluit over.

L'article 46 actuel reste largement inchangé (voy. l'article 43 nouveau). Il est néanmoins prévu de modifier cette disposition dès que les OPCVM seront tenus de rédiger et de publier un document d'informations clés conformément au règlement 1286/2014, ce qui sera le cas au 1^{er} janvier 2023 (voy. également l'article 33 du projet).

Het huidige artikel 46 wordt grotendeels ongewijzigd gelaten (zie het nieuw artikel 43). Wel wordt bepaald dat deze bepaling wordt aangepast zodra de ICBE's verplicht zijn om een essentiële informatiedocument op te stellen en te publiceren overeenkomstig Verordening 1286/2014, wat het geval zal zijn op 1 januari 2023 (zie ook art. 33 van het ontwerp).

Art. 16

Art. 16

Le projet vise à apporter les adaptations nécessaires à l'article 219, § 2 de l'arrêté royal OPCVM, relatif aux communications publicitaires diffusées en Belgique par les OPCVM étrangers qui sont offerts au public en Belgique.

Dit ontwerp brengt de nodige aanpassingen aan in artikel 219, § 2, van het icbe-besluit over de publicitaire mededelingen die in België worden verspreid door de buitenlandse icbe's die in België aan het publiek worden aangeboden.

Art. 17

Art. 17

Cette disposition apporte une modification terminologique à l'alinéa 1^{er} de la l'annexe B, section 1 de l'arrêté royal OPCVM.

Deze bepaling brengt een terminologische wijziging aan in het eerste lid van bijlage B, afdeling 1, van het icbe-besluit.

Section 2

Afdeling 2

Modifications de l'arrêté royal du 25 avril 2014 imposant certaines obligations en matière

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 25 april 2014 betreffende bepaalde

d'information lors de la commercialisation de produits financiers auprès des clients de détail

Art. 18

Comme précisé ci-dessus, les modifications proposées visent notamment à exclure du champ d'application de l'arrêté royal du 25 avril 2014 les avis, publicités et autres documents relatifs à une offre publique de parts d'un organisme de placement collectif à nombre variable de parts (voy. le paragraphe 4 nouveau proposé). Ces avis, publicités et autres documents seront donc exclusivement soumis à la législation relative aux organismes de placement collectif ainsi qu'au règlement CBDF, selon les modalités explicitées plus haut.

Le présent article insère donc à cette fin un nouveau paragraphe dans l'article 1^{er} de l'arrêté royal du 25 avril 2014. Dans le paragraphe 1^{er}, les références à la loi OPCVM et la loi OPCA sont supprimées pour la même raison.

Art. 19

Cet article vise à modifier l'article 9 de l'arrêté royal du 25 avril 2014.

Au paragraphe 1^{er}, les références à la loi OPCVM et la loi OPCA sont supprimées (voy. le commentaire de l'article 18).

Le paragraphe 1^{er}/1 est modifié concernant les points suivants. Il est tout d'abord précisé à l'alinéa 1^{er} que les règles du chapitre III de l'arrêté royal du 25 avril 2014, relatives au contenu des publicités, ne s'appliquent pas aux publicités diffusées auprès des clients de détail lors de la commercialisation de parts d'organismes de placement collectif à nombre variable de parts (comme c'est déjà le cas pour les instruments de placement visés par la loi du 11 juillet 2018 relative aux offres au public d'instruments de placement et aux admissions d'instruments de placement à la négociation sur des marchés réglementés). Ce sera en effet le régime du règlement CBDF (ainsi que, en cas

informatieverplichtingen bij de commercialisering van financiële producten bij niet-professionele cliënten

Art. 18

Zoals eerder verduidelijkt, strekken de voorgestelde wijzigingen er met name toe de berichten, reclame en andere stukken die betrekking hebben op een openbaar aanbod van rechten van deelneming in een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming uit het toepassingsgebied van het koninklijk besluit van 25 april 2014 uit te sluiten (zie de nieuwe voorgestelde paragraaf 4). Die berichten, reclame en andere stukken zullen dus uitsluitend zijn onderworpen aan de wetgeving over de instellingen voor collectieve belegging en aan de CBDF-verordening, volgens de eerder toegelichte modaliteiten.

Dit artikel voegt daartoe, in artikel 1 van het koninklijk besluit van 25 april 2014, een nieuwe paragraaf in. In paragraaf 1 worden de verwijzingen naar de icbe-wet en de AICB-wet om dezelfde reden geschrapt.

Art. 19

Dit artikel wijzigt artikel 9 van het koninklijk besluit van 25 april 2014.

In paragraaf 1 worden de verwijzingen naar de icbe-wet en de AICB-wet geschrapt (zie de commentaar bij artikel 18).

Paragraaf 1/1 wordt op de volgende punten aangepast. Eerst en vooral verduidelijkt het eerste lid dat de regels van hoofdstuk III van het koninklijk besluit van 25 april 2014 over de inhoud van de publicitaire mededelingen niet van toepassing zijn op de reclame die bij de niet-professionele cliënten wordt verspreid bij de commercialisering van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming (zoals dat al het geval is voor de beleggingsinstrumenten als bedoeld in de wet van 11 juli 2018 op de aanbidding van beleggingsinstrumenten aan het publiek en de toelating van beleggingsinstrumenten tot de

d'offre publique, les dispositions de l'arrêté royal OPCVM et de l'arrêté royal OPCA) qui s'appliqueront. Cette précision est apportée de manière explicite dans un nouvel alinéa introduit à la fin de ce paragraphe, qui déclare le règlement CBDF applicable de manière générale dans ce cas de figure. Par ailleurs, l'alinéa 2 existant du même paragraphe précisera désormais explicitement que le régime défini par le règlement prospectus en matière de contenu des publicités ne s'applique pas aux organismes de placement collectif à nombre variable de parts.

Art. 20

Cet article supprime les références aux dispositions de la loi OPCVM et de la loi OPCA reprises dans l'article 26, § 1^{er}, alinéa 1^{er} de l'arrêté royal du 25 avril 2014, étant donné que les organismes de placement collectif à nombre variable de parts publics seront désormais exclus du champ d'application de l'arrêté royal.

Section 3

Modifications de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

Art. 21 à 23

Les modifications apportées à l'arrêté royal OPCA en ce qui concerne le régime des communications publicitaires sont identiques à celles apportées à l'arrêté royal OPCVM (voy. commentaire de la section 1 ci-dessus). On se permet donc d'y renvoyer.

CHAPITRE III

MODIFICATIONS DIVERSES

Section 1

verhandeling op een gereguleerde markt). Het zal echter de regeling van CBDF-verordening zijn die van toepassing zal zijn (net als, bij een openbaar aanbod, de bepalingen van het icbe-besluit en het AICB-besluit). Deze verduidelijking wordt expliciet opgenomen in een nieuw lid waarmee die paragraaf wordt aangevuld, en dat de CBDF-verordening in dat geval algemeen van toepassing verklaart. Bovendien zal het bestaande tweede lid van dezelfde paragraaf voortaan expliciet verduidelijken dat de door de prospectusverordening gedefinieerde regeling over de inhoud van de reclame niet van toepassing is op de instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

Art. 20

Dit artikel schrapt de verwijzingen naar de bepalingen van de icbe-wet en de AICB-wet in artikel 26, § 1, eerste lid, van het koninklijk besluit van 25 april 2014, aangezien de openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming voortaan uit het toepassingsgebied van het koninklijk besluit uitgesloten zullen zijn.

Afdeling 3

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervennootschappen, en houdende diverse bepalingen

Art. 21 tot 23

De wijzigingen die in het AICB-besluit worden aangebracht in verband met de regeling van de publicitaire mededelingen, zijn identiek aan de wijzigingen die in het icbe-besluit worden aangebracht (zie de toelichting bij afdeling 1 hierboven). Er wordt dan ook naar die toelichting verwezen.

HOOFDSTUK III

DIVERSE WIJZIGINGEN

Afdeling 1

Modifications de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE

Art. 24

Cet article modifie l'article 34 de l'arrêté royal OPCVM. Il introduit quelques assouplissements et précisions par rapport aux cas où le prospectus et les informations clés pour l'investisseur peuvent être publiés sans l'approbation préalable de la FSMA, ceci en application de l'article 60, § 1^{er}, alinéa 2, de la loi OPCVM.

Art. 25

Cet article vise à aligner le contenu de l'article 50 de l'arrêté royal OPCVM sur celui de l'article 50, paragraphe 2, b), de la directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) ; il en constitue dès lors une fidèle transposition. Plus précisément, l'interdiction d'investir dans des matières premières ou dans des instruments financiers représentatifs de celles-ci est supprimée et les mots « instruments financiers » sont remplacés par le mot « certificats ». Il va de soi que ces modifications sont sans préjudice des obligations de diversification auxquelles l'OPCVM concerné est tenu.

Art. 26

Cet article modifie l'article 181 de l'arrêté royal OPCVM au regard de la date de prise d'effet d'une opération de fusion visée à l'article 160, 1°, 2°, 3°, 5° et 6° du même arrêté. Aux termes du régime actuel, une telle fusion prend en principe effet le sixième jour ouvrable bancaire suivant la date visée à l'alinéa 1^{er} de l'article 181, § 1^{er}. En conséquence de la modification de l'article 181, § 1^{er}, alinéa 3, de l'arrêté royal OPCVM, l'organisme de placement collectif peut décider lui-même de la date de prise d'effet de l'opération de fusion, pour autant que les

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG

Art. 24

Dit artikel wijzigt artikel 34 van het ICBE-besluit. Het voert enkele versoepelingen en preciseringen in van de gevallen waarbij het prospectus en de essentiële beleggersinformatie kunnen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA, en dit met toepassing van artikel 60, § 1, tweede lid, van de ICBE-wet.

Art. 25

Dit artikel strekt ertoe de inhoud van artikel 50 van het ICBE-besluit af te stemmen op de inhoud van artikel 50, lid 2, b), van Richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), waardoor het hiervan een getrouwe omzetting vormt. Meer in het bijzonder valt het verbod weg om te beleggen in grondstoffen of financiële instrumenten die grondstoffen vertegenwoordigen, en wordt de term "financiële instrumenten" vervangen door de term "certificaten". Het spreekt voor zich dat deze wijzigingen geen afbreuk doen aan de spreidingsverplichtingen van de betrokken ICBE.

Art. 26

Dit artikel wijzigt artikel 181 van het ICBE-besluit met betrekking tot de datum van ingang van een fusie-operatie bedoeld in artikel 160, 1°, 2°, 3°, 5° en 6° van dat koninklijk besluit. Volgens de huidige regeling gaat een dergelijke fusie in principe de zesde bankwerkdag in volgend op de in het eerste lid van artikel 181, § 1, bedoelde datum. Ingevolge de aanpassing van artikel 181, § 1, derde lid, van het ICBE-besluit kan de instelling voor collectieve belegging zelf beslissen over de datum van ingang van de fusie-operatie, voor zover de in dat artikel bedoelde voorwaarden zijn vervuld.

conditions prévues dans cet article soient remplies.

Art. 27

L'article 189, § 2, de l'arrêté royal OPCVM prévoit actuellement que les organismes de placement collectif avec protection ou garantie du capital puissent mettre fin à l'émission de parts à l'issue de la période de souscription initiale. En conséquence de la modification de cet article, cette possibilité sera dorénavant offerte à tous les organismes de placement collectif structurés ainsi qu'aux organismes de placement collectif visés à l'article 138 de l'arrêté royal OPCVM qui, le cas échéant, ne relèveraient pas, en vertu du régime actuel, de la description d'un organisme de placement collectif structuré contenue dans l'article 189, § 2.

Section 2

Modifications de l'arrêté royal du 25 février 2017 relatif à certains organismes de placement collectif alternatifs publics et à leurs sociétés de gestion, et portant des dispositions diverses

L'arrêté en projet vise également à apporter les mêmes modifications diverses à l'arrêté royal OPCA qu'à l'arrêté royal OPCVM. On renvoie donc au commentaire de la section 1 ci-dessus.

CHAPITRE IV

ENTRÉE EN VIGUEUR

Art. 32

Cet article règle l'entrée en vigueur du chapitre II de l'arrêté en projet.

Il est précisé que le chapitre I^{er} (transposition de la directive 2021/1270) entre en vigueur le 1^{er} août 2022. L'article 2, paragraphe 1^{er}, alinéa 2 de la directive 2021/1270 précise en effet que ses dispositions doivent être appliquées par les Etats membres à compter de cette date.

La date d'entrée en vigueur du chapitre II (adaptation des règles relatives aux

Art. 27

Momenteel voorziet artikel 189, § 2, van het ICBE-besluit voor de instellingen voor collectieve belegging met kapitaalbescherming of -garantie in de mogelijkheid om na de initiële inschrijvingsperiode de uitgifte van rechten van deelneming stop te zetten. Ingevolge de aanpassing van dit artikel zal deze mogelijkheid voortaan voorzien zijn voor alle gestructureerde instellingen voor collectieve belegging, evenals voor de instellingen voor collectieve belegging bedoeld in artikel 138 van het ICBE-besluit die desgevallend onder de huidige regeling niet onder de in artikel 189, § 2, opgenomen omschrijving van gestructureerde instellingen voor collectieve belegging zouden vallen.

Afdeling 2

Wijzigingen van het koninklijk besluit van 25 februari 2017 met betrekking tot bepaalde openbare alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheervenootschappen, en houdende diverse bepalingen

Het ontwerpbesluit brengt ook dezelfde diverse wijzigingen aan in het AICB-besluit en het icbe-besluit. Daarom wordt verwezen naar bovenstaande commentaar bij afdeling 1.

HOOFDSTUK IV

INWERKINGTREDING

Art. 32

Dit artikel regelt de inwerkingtreding van hoofdstuk II van het ontwerp van besluit.

Er wordt verduidelijkt dat hoofdstuk I (omzetting van Richtlijn 2021/1270) op 1 augustus 2022 in werking treedt. Artikel 2, lid 1, alinea 2, van Richtlijn 2021/1270 verduidelijkt immers dat zijn bepalingen vanaf die datum door de lidstaten moeten worden toegepast.

De datum van inwerkingtreding van hoofdstuk II (aanpassing van de regels over de publicitaire

communications publicitaires) est fixée au 1^{er} décembre 2022. Ce principe connaît toutefois plusieurs exceptions. En premier lieu, l'article 36 nouveau de l'arrêté royal OPCVM et l'article 28 nouveau de l'arrêté royal du 25 février 2017, qui exemptent certaines adaptations aux communications publicitaires de l'obligation d'obtenir l'approbation préalable de la FSMA, entrent en vigueur dès la publication de l'arrêté au Moniteur belge. Par ailleurs, il est apparu nécessaire de s'assurer que l'adaptation des communications publicitaires au nouveau régime puisse être effectuée de manière étalée, de manière à ne pas créer de difficultés pour les distributeurs et tenant compte du fait que les modifications effectuées pour se mettre en conformité doivent être approuvées par la FSMA. Le fait que l'entrée en vigueur du chapitre II soit fixée au 1^{er} décembre 2022 n'empêche pas les distributeurs d'organismes de placement collectif de se conformer au nouveau régime dès la publication de l'arrêté au Moniteur belge. Il s'agit bien sûr uniquement d'une faculté et non pas d'une obligation. Enfin, une période transitoire courant jusqu'au 1^{er} mars 2023 est prévue pour la mise en conformité des publicités existantes au moment de l'entrée en vigueur du nouveau régime, c'est-à-dire celles dont la diffusion a commencé avant le 1^{er} décembre 2022. Un régime d'entrée en vigueur particulier est prévu en ce qui concerne les communications publicitaires, dont la diffusion a commencé entre le 1^{er} décembre 2022 et le 1^{er} mars 2023, et dont les éléments, la présentation, le *lay-out* et le mode de diffusion sont identiques à des communications publicitaires du même distributeur, dont la diffusion a quant à elle commencé avant le 1^{er} décembre 2022 (et qui doivent donc être adaptées au nouveau régime pour le 1^{er} mars 2023 au plus tard). Ce régime particulier vise, par exemple, à permettre au distributeur d'un organisme de placement collectif dans lequel une nouvelle classe de parts ou un nouveau compartiment est créé (ce qui donne lieu à la diffusion de nouvelles communications publicitaires), de ne pas immédiatement devoir adapter toutes les communications publicitaires de l'organisme de placement collectif concerné (dans la mesure où tous ces documents sont rédigés de manière similaire, selon un modèle identique). Ce régime particulier pourrait également être utilisé par un

mededelingen) wordt vastgesteld op 1 december 2022. Op dat beginsel zijn echter verschillende uitzonderingen. Eerst en vooral treden het nieuwe artikel 36 van het icbe-besluit en het nieuwe artikel 28 van het koninklijk besluit van 25 februari 2017, die bepalen dat voor bepaalde wijzigingen van de publicitaire mededelingen geen voorafgaande goedkeuring door de FSMA nodig is, in werking op de dag van de bekendmaking van het koninklijk besluit in het Belgisch Staatsblad. Bovendien bleek het nodig ervoor te zorgen dat de aanpassing van de publicitaire mededelingen aan de nieuwe regeling gespreid kon gebeuren, om de distributeurs niet in problemen te brengen, en om rekening te houden met het feit dat de doorgevoerde wijzigingen om zich aan de nieuwe bepalingen te conformeren, door de FSMA moeten worden goedgekeurd. Het feit dat de datum van inwerkingtreding van hoofdstuk II op 1 december 2022 wordt vastgesteld, belet niet dat de distributeurs van instellingen voor collectieve beleggingen zich aan de nieuwe regeling conformeren zodra het koninklijk besluit in het Belgisch Staatsblad wordt gepubliceerd. Dit gaat natuurlijk over een optie en geen verplichting. Tot slot wordt voorzien in een overgangperiode die loopt tot 1 maart 2023, voor de publicitaire mededelingen die al bestaan op het moment waarop de nieuwe regeling in werking treedt, i.e. de publicitaire mededelingen waarvan de verspreiding vóór 1 december 2022 is gestart. Er wordt in een specifieke inwerkingtredingsregeling voorzien voor de publicitaire mededelingen waarvan de verspreiding tussen 1 december 2022 en 1 maart 2023 is gestart, en waarvan de elementen, presentatie, *lay-out* en wijze van verspreiding identiek zijn aan die van de publicitaire mededelingen van dezelfde distributeur waarvan de verspreiding voor 1 december 2022 is gestart (en die dus tegen uiterlijk 1 maart 2023 aan de nieuwe regeling moeten zijn aangepast). Die nieuwe regeling strekt er bijvoorbeeld toe de distributeur van een instelling voor collectieve belegging waarin een nieuwe klasse van rechten van deelneming of een nieuw compartiment wordt opgericht (wat aanleiding geeft tot de verspreiding van nieuwe publicitaire mededelingen), in staat te stellen om niet alle publicitaire mededelingen van de betrokken instelling voor collectieve belegging meteen te

distributeur en architecture ouverte qui intégrerait de nouveaux organismes de placement collectif ou compartiments dans son offre durant la période transitoire.

moeten aanpassen (voor zover al die documenten op soortgelijke wijze, volgens een identiek model, zijn opgesteld). Van die bijzondere regeling zou ook gebruik kunnen worden gemaakt door een distributeur in een open architectuur die, tijdens de overgangsperiode, nieuwe instellingen voor collectieve belegging of nieuwe compartimenten in zijn aanbod zou opnemen.

Le reste des dispositions de l'arrêté en projet entre en vigueur conformément au régime de droit commun.

De overige bepalingen van het ontwerp van besluit treden in werking overeenkomstig de gemeenrechtelijke regeling.

Art. 33

L'article 43, alinéa 1^{er} nouveau de l'arrêté royal OPCVM et l'article 26/9, alinéa 1^{er} nouveau de l'arrêté royal OPCA, introduits par le présent projet (voy. ci-dessus le commentaire de l'article 15) n'entreront en vigueur que le 1^{er} janvier prochain, date à laquelle le règlement PRIIPS¹³ s'appliquera également en ce qui concerne les organismes de placement collectif visés par ces arrêtés. Le présent article établit un régime transitoire qui s'appliquera donc du 1^{er} décembre 2022 au 1^{er} janvier 2023 selon les modalités prévues à l'article précédent.

Nous avons l'honneur d'être,

Sire,

de Votre Majesté,

les très respectueux et très fidèles
serviteurs,

Le Vice-Premier Ministre et Ministre de
l'Economie

Art. 33

Het nieuwe artikel 43, eerste lid, van het icbe-besluit en het nieuwe artikel 26/9, eerste lid, van het AICB-besluit, die door dit ontwerp worden ingevoegd (zie de commentaar bij artikel 15 hierboven), zullen pas in werking treden op 1 januari volgend jaar, de datum waarop de PRIIP's-verordening¹⁴ ook van toepassing zal zijn op de door die besluiten geviseerde instellingen voor collectieve belegging. Dit artikel voert een overgangsregeling in die dus van toepassing zal zijn van 1 december 2022 tot 1 januari 2023 volgens de in het vorige artikel vastgestelde modaliteiten.

Wij hebben de eer te zijn,

Sire,

Van Uwe Majesteit,

de zeer eerbiedige en zeer getrouwe
dienaars,

Vice-eersteminister en minister van Economie

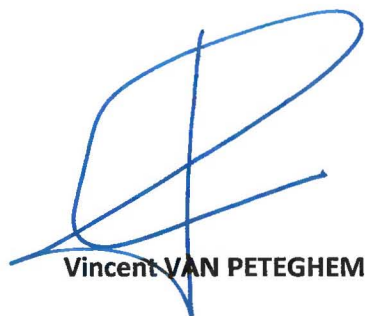
Pierre-Yves DERMAGNE

¹³ Règlement (UE) no 1286/2014 du Parlement européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance

¹⁴ Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's).

Le Vice-Premier Ministre et Ministre des
Finances, chargé de la Coordination de la lutte
contre la fraude et de la Loterie nationale

Vice-eersteminister en minister van Financiën,
belast met de Coördinatie van de
fraudebestrijding en de Nationale loterij



Vincent VAN PETEGHEM

Le Vice-Premier ministre et ministre de la
Justice et de la Mer du Nord,

De Vice-eersteminister en minister van Justitie
en Noordzee,

Vincent VAN QUICKENBORNE

La Secrétaire d'Etat à la Protection des
consommateurs

Staatssecretaris voor
Consumentenbescherming

Eva DE BLEEKER