78.942/2

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES

AVANT-PROJET DE LOI PORTANT TRANSPOSITION DE LA DIRECTIVE (UE) 2024/927 DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL DU 13 MARS 2024 MODIFIANT LES DIRECTIVES 2011/61/UE ET 2009/65/CE EN CE QUI CONCERNE LES MODALITÉS DE DÉLÉGATION, LA GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ, LES DÉCLARATIONS À DES FINS DE SURVEILLANCE, LA FOURNITURE DE SERVICES DE DÉPOSITAIRE ET DE CONSERVATION AINSI QUE L'OCTROI DE PRÊTS PAR LES FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIFS

PHILIPPE, Roi des Belges,

À tous, présents et à venir, Salut.

Sur la proposition du Vice-premier ministre et ministre des Finances.

NOUS AVONS ARRÊTÉ ET ARRÊTONS :

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances est chargé de présenter en notre nom à la Chambre des représentants le projet de loi dont la teneur suit :

Chapitre 1er – Dispositions générales

Article 1

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

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

KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

VOORONTWERP VAN WET TER OMZETTING VAN RICHTLIJN (EU) 2024/927 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 13 MAART 2024 TOT WIJZIGING VAN DE RICHTLIJNEN 2011/61/EU EN 2009/65/EG WAT BETREFT DELEGATIEREGELINGEN, LIQUIDITEITSRISICOBEHEER, TOEZICHTRAPPORTAGE, VERLENING VAN BEWAAR- EN BEWAARNEMINGSDIENSTEN EN LENINGINITIËRING DOOR ALTERNATIEVE BELEGGINGSFONDSEN

FILIP, Koning der Belgen,

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

Op de voordracht van de Vice-eersteminister en minister van Financiën.

HEBBEN WIJ BESLOTEN EN BESLUITEN WIJ:

De Vice-eersteminister en minister van Financiën wordt ermee belast in onze naam bij de Kamer van volksvertegenwoordigers het ontwerp van wet in te dienen waarvan de tekst hierna volgt:

Hoofdstuk 1 – Algemene bepalingen

Artikel 1

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

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

Chapitre 2 – Modifications de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances

Art. 2

À l'article 3 de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances, modifié pour la dernière fois par la loi du […], les modifications suivantes sont apportées :

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

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

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

« c) garde et administration, pour des parts d'organismes de placement collectif ;

d) réception et transmission d'ordres portant sur des instruments financiers ; » ;

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

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

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

Hoofdstuk 2 – Wijzigingen van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

Art. 2

In artikel 3 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, laatstelijk gewijzigd bij de wet van [...], worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

39°/8 par "droits d'entrée/de sortie ajustables acquis au fonds (anti-dilution levies ou ADL)" : les frais versés à l'organisme de placement collectif par un porteur de parts lors de la souscription, du rachat ou du remboursement de parts, qui compensent l'organisme de placement collectif pour le coût de liquidité supporté en raison de la

39°/8 "antiverwateringsheffing": de vergoeding die een deelnemer aan de instelling voor collectieve belegging betaalt op het moment van inschrijving, inkoop of terugbetaling van rechten van deelneming, die de instelling voor collectieve belegging compenseert voor de liquiditeitskosten die voortvloeien uit de

taille de cette transaction et qui garantit que les autres porteurs de parts ne sont pas désavantagés de manière inéquitable ;

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

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

3° l'article est complété par un 70°, rédigé comme suit :

« 70° "Règlement délégué 2022/1288" : Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques. ».

Art. 3

À l'article 5, § 3, alinéa 1er de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 11 juillet 2018, les mots « les investisseurs qualifiés au sens de l'article 2, e) du Règlement 2017/1129 » sont remplacés par les mots « les investisseurs considérés comme des clients professionnels ou susceptibles d'être traités, sur demande, comme des clients professionnels, au

omvang van die transactie, en die ervoor zorgt dat andere deelnemers niet op oneerlijke wijze worden benadeeld;

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

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

3° het artikel wordt aangevuld met een 70°, luidend als volgt:

"70° "Gedelegeerde Verordening 2022/1288": de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel "geen ernstige afbreuk doen", en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen.".

Art. 3

In artikel 5, § 3, eerste lid, van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 11 juli 2018, worden de woorden "de gekwalificeerde beleggers in de zin van artikel 2, e), van Verordening 2017/1129" vervangen door de woorden "de beleggers die als professionele cliënten worden aangemerkt of op verzoek als professionele cliënten kunnen worden

sens de l'annexe II de la directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil ; ».

behandeld in de zin van bijlage II bij Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad;".

Art. 4

Art. 4

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

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

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

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

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

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

Art. 5

Art. 5

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

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

« Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions précitées. ».

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op voormelde bepalingen bepalen.”.

Art. 6

Art. 6

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

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

« Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions précitées. ».

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op voormelde bepalingen bepalen.”.

Art. 7

Art. 7

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

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

Art. 8

Art. 8

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

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

Art. 9

Art. 9

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

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

« Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions précitées. ».

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op voormelde bepalingen bepalen.”.

Art. 10

Art. 10

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

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

« La demande d’agrément est accompagnée d’un programme d’activité dans lequel est indiquée, au minimum, la structure de l’organisation de la société d’investissement. ».

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

Art. 11

Art. 11

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

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

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

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

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

a) les mots « visées au paragraphe 1er » sont insérés entre les mots « des sociétés d'investissement » et les mots « doit être confiée » ;

b) le paragraphe est complété par la phrase suivante :

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

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

« § 3. Les sociétés d'investissement visées au paragraphe 1er informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres du conseil d'administration, des personnes chargées de la direction effective, et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes. ».

Art. 12

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

« **Art. 39/1**

« § 1er. Les membres du conseil d'administration des sociétés d'investissement qui ont désigné

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

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

2° in paragraaf 2 worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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

b) de paragraaf wordt aangevuld met de volgende zin:

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

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

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

Art. 12

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

"**Art. 39/1**

§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die een

une société de gestion d'organismes de placement collectif conformément à l'article 44 et les personnes chargées de la direction effective de ces sociétés d'investissement, sont exclusivement des personnes physiques.

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

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

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1er, les sociétés d'investissement communiquent à la FSMA les documents lui permettant d'identifier les personnes visées à l'alinéa 1er, de même que tous les documents et informations qui démontrent qu'elles respectent les dispositions de l'article 40. ».

beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld overeenkomstig artikel 44 en de personen belast met de effectieve leiding van deze beleggingsvennootschap zijn uitsluitend natuurlijke personen.

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

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

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beleggingsvennootschappen aan de FSMA de nodige documenten mee die haar toelaten de in het eerste lid bedoelde personen te identificeren, alsook alle documenten en informatie die aantonen dat zij de bepalingen van artikel 40 naleven.".

Art. 13

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

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

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

2° au 4°, a) les phrases « Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui

Art. 13

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

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

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

2° in de bepaling onder 4°, a) worden de zinnen "Die onderneming moet beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft

assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate pour exercer ces fonctions. » sont remplacés par la phrase suivante :

geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende ervaring bezitten." vervangen met de volgende zin:

« Celle-ci doit être soumise à une surveillance prudentielle. » ;

"Die onderneming moet aan prudentieel toezicht zijn onderworpen.";

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

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

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

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

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

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

« 11° la société d'investissement doit être en mesure de motiver objectivement l'ensemble de sa structure de délégation. » ;

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

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

5° paragraaf 2 wordt aangevuld met de volgende zin:

« En particulier, la société d'investissement ne délègue pas les fonctions dans une mesure telle qu'elle ne pourrait plus être considérée, en substance, comme étant le gestionnaire de l'organisme de placement collectif, et deviendrait une société boîte aux lettres. » ;

"De beleggingsvennootschap delegeert in het bijzonder de taken niet in die mate dat zij in wezen niet meer als de beheerder van de instelling voor collectieve belegging zou kunnen worden beschouwd en een brievenbusvennootschap zou worden.";

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

6° er wordt een paragraaf 5 ingevoegd, luidende:

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

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

délégation soumise aux exigences énoncées aux paragraphes 1er à 4, indépendamment de tout accord de distribution entre la société d'investissement et le distributeur. » ;

een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van de paragrafen 1 tot en met 4, ongeacht eventuele distributieovereenkomsten tussen de beleggingsvennootschap en de distributeur.";

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

7° er wordt een paragraaf 6 ingevoegd, luidende:

« § 6. La société d'investissement veille à ce que l'exercice des fonctions visées à l'article 3, 22° soient conformes à la présente loi. Cette obligation s'applique indépendamment du statut réglementaire de tout délégataire ou sous-délégataire ou du lieu où ils sont établis. ».

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

Art. 14

Art. 14

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

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

Art. 15

Art. 15

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

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

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

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

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

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

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

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

2. paragraaf 4 wordt vervangen als volgt:

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

Art. 16

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

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

Art. 16

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

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

Art. 17

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

Art. 17

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

Art. 18

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

« **Art. 83/2**

Art. 18

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

"**Art. 83/2**

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

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

Art. 19

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

« **Art. 87**

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

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

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

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

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

Art. 19

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

"**Art. 87**

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

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

Daartoe kan Hij met name maatregelen nemen met betrekking tot:

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 20

Art. 20

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

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

« **Art. 87/1**

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

"**Art. 87/1**

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

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

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

L'organisme de placement collectif met en œuvre des politiques et procédures détaillées pour l'activation et la désactivation de tout outil de gestion de la liquidité sélectionné et définit les modalités administratives et opérationnelles

De instelling voor collectieve belegging voert gedetailleerde beleidslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook administratieve en operationele

d'utilisation de ces outils. La sélection visée aux alinéas 1er et 2 ainsi que les politiques et procédures détaillées d'activation et de désactivation sont communiquées à la FSMA.

§ 2. Le remboursement en nature visé à l'article 3, 39°/9, n'est activé que pour répondre aux demandes de remboursement soumises par des investisseurs professionnels et si le remboursement en nature correspond à une part proportionnelle des actifs détenus par l'organisme de placement collectif. Par dérogation à ce qui précède, le remboursement en nature ne doit pas correspondre à une part proportionnelle des actifs détenus par l'organisme de placement collectif lorsque la politique d'investissement de cet organisme de placement collectif a pour but de reproduire la composition d'un indice d'actions ou de titres de créance précis, et si cet organisme de placement collectif est un fonds coté au sens de l'article 4, paragraphe 1er, point 46, de la directive 2014/65/UE. ».

Art. 21

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

« **Art. 87/2**

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

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

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

L'organisme de placement collectif n'active ou ne désactive l'outil de gestion de la liquidité visé

regelingen voor het gebruik van een dergelijk instrument. De in het eerste en tweede lid bedoelde selectie en de gedetailleerde beleidslijnen en procedures voor de activering en deactivering worden aan de FSMA meegedeeld.

§ 2. Terugbetaling in natura zoals bedoeld in artikel 3, 39°/9 wordt alleen geactiveerd om te voldoen aan door professionele beleggers gevraagde terugbetalingen en indien de terugbetaling in natura overeenkomt met een evenredig aandeel in de door de instelling voor collectieve activa aangehouden activa. In afwijking van wat voorafgaat, hoeft de terugbetaling in natura niet overeen te komen met een evenredig aandeel in de door de instelling voor collectieve belegging aangehouden activa indien het beleggingsbeleid van die instelling voor collectieve belegging tot doel heeft de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te reproduceren, en indien die instelling voor collectieve belegging een beursverhandeld fonds is zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 46, van Richtlijn 2014/65/EU.".

Art. 21

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

"**Art. 87/2**

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

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

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

De instelling voor collectieve belegging activeert of deactiveert het instrument voor

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

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

Art. 22

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

« **Art. 97/1**

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

Art. 23

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

« **Art. 112/1**

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

Art. 24

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

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

Art. 22

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

"Art. 97/1

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

Art. 23

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

"**Art. 112/1**

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

Art. 24

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

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

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

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

Art. 25

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

« **Art. 113/1**

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

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

Art. 25

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

"**Art. 113/1**

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

§ 2. Wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de instelling voor collectieve belegging of van de lidstaat van herkomst van de beheervennootschap aan de FSMA vragen om haar bevoegdheden uit hoofde van artikel 112/1 uit te oefenen op basis van artikel 84, lid 3*ter*, van Richtlijn 2009/65/EG, en zij weigert, stelt zij de bevoegde autoriteiten die haar de vraag hebben gesteld, ESMA en de ESRB, indien deze van dat verzoek in kennis was gesteld uit hoofde van artikel 84, lid 3*ter*, van Richtlijn 2009/65/EG, daarvan in kennis, met vermelding van de redenen van die weigering.

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

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

Art. 26

Art. 26

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

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

« **Art. 159**

"**Art. 159**

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

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

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

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

Art. 27

Art. 27

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

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

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

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

« La société de gestion peut également :

"De beheervennootschap kan ook:

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 28

Art. 28

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

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

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

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

« La demande d'agrément est accompagnée d'un programme d'activité répondant aux conditions fixées par la FSMA. Le demandeur doit fournir tous renseignements nécessaires à l'appréciation de sa demande.

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

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

Dat programma van werkzaamheden vermeldt met name (i) de wijze waarop de aanvrager de in artikel 3, 22° bedoelde beheerfuncties zal uitoefenen, (ii) de omvang van de voorgenomen werkzaamheden en de categorie van toegelaten beleggingen van de instellingen voor collectieve belegging waarvoor de aanvrager de beheertaken wenst te verrichten, (iii) de nauwe banden met andere personen, (iv) de organisatiestructuur van de beheervennootschap, (v) de personele en

la conduite de l'activité de la société de gestion et (vi) contient des informations sur les personnes chargées de la direction effective, y compris:

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

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

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

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

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

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

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

2° pour chaque délégataire :

a) sa raison sociale et son identifiant pertinent ;

b) la juridiction dans laquelle il est établi ; et

c) le cas échéant, son autorité de surveillance ;

technische middelen die zullen worden ingezet om de werkzaamheden van de beheervennootschap uit te oefenen, en (vi) informatie over de personen die met de effectieve leiding zijn belast, waaronder:

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

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

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

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

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

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

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

2° voor elke gedelegeerde:

a) zijn wettelijke benaming en relevante identificatiecode;

b) zijn rechtsgebied van vestiging; en

c) in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit;

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

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

b) le suivi des tâches déléguées ;

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

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

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

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

3° au paragraphe 2, alinéa 1er, les mots « Le § 1er est également applicable » sont remplacés par les mots « Les paragraphes 1er et 1er/1 sont également applicables » ;

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

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

Art. 29

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

« Ces personnes sont soit employées à plein temps par la société de gestion, ou ont la qualité

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

a) het verrichten van dagelijkse portefeuille- of risicobeheertaken binnen de beheervennootschap, en

b) de monitoring van de gedelegeerde taken;

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

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

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

5° een beschrijving van de periodieke duediligencemaatregelen die de beheervennootschap moet uitvoeren om de gedelegeerde taken te monitoren.";

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

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

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

Art. 29

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

"Die personen zijn voltijds in dienst van de beheervennootschap, of hebben de

de membres exécutifs du conseil d'administration de la société de gestion qui se consacrent à plein temps à la conduite de l'activité de la société de gestion. Elles sont domiciliées dans l'Union. ».

hoedanigheid van uitvoerende leden van de raad van bestuur van de beheervennootschap die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van beheervennootschap. Ze zijn in de Unie woonachtig.".

Art. 30

Art. 30

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

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

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

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

2° au paragraphe 1er, alinéa 1er, 1°, les mots « ou de certains services » sont insérés entre les mots « l'exercice de certaines fonctions de gestion » et les mots « à un tiers » ;

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

3° au paragraphe 1er, alinéa 1er, le 3° est complété par les mots « et d'agir au mieux des intérêts de ses clients » ;

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

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

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

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

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

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

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

« Celle-ci doit être soumise à une surveillance prudentielle. » ;

"Die onderneming moet aan prudentieel toezicht zijn onderworpen.";

6° le 6° est remplacé comme suit :

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

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

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

7° au paragraphe 1er, alinéa 1er, 8°, les mots « ou une prestation de services » sont insérés entre les mots « à laquelle des fonctions de gestion » et les mots « sont confiées » ;

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

8° au paragraphe 1er, alinéa 1er, 10°, les mots « et les services » sont insérés entre les mots « les fonctions de gestion » et les mots « que la société de gestion » ;

8° in paragraaf 1, eerste lid, 10°, worden de woorden "en de diensten" ingevoegd tussen de woorden "de beheertaken" en de woorden "worden vermeld";

9° le paragraphe 1er, alinéa 1er est complété par un 11°, rédigé comme suit :

9° paragraaf 1, eerste lid, wordt aangevuld met een bepaling onder 11°, luidende:

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

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

10° le paragraphe 2 est complété par la phrase suivante :

10° paragraaf 2 wordt aangevuld met de volgende zin:

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

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

11° au paragraphe 4, les mots « ou la prestation de certains services » sont insérés entre les mots « visées à l'article 3, 22° » et les mots «, ne peut avoir d'incidence » ;

11° in paragraaf 4 worden de woorden ", of de verlening van bepaalde diensten" ingevoegd tussen de woorden "bedoeld in artikel 3, 22°" en de woorden "aan een derde heeft toevertrouwd";

12° il est inséré un paragraphe 4/1, rédigé comme suit :

12° er wordt een paragraaf 4/1 ingevoegd, luidende:

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

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

13° il est inséré un paragraphe 4/2, rédigé comme suit :

13° er wordt een paragraaf 4/2 ingevoegd, luidende:

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

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

Art. 31

Art. 31

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

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

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

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

« § 1er/1. Lorsqu'une société de gestion gère ou a l'intention de gérer un organisme de placement collectif sur l'initiative d'un tiers, y compris dans le cas où cet organisme de placement collectif utilise le nom d'un initiateur tiers ou lorsqu'une société de gestion désigne un initiateur tiers en tant que délégataire en vertu de l'article 202, la société de gestion, en tenant compte de tout conflit d'intérêts, présente à la FSMA des explications et des preuves détaillées de sa conformité avec l'article 218, alinéa 3. En particulier, la société de gestion précise les mesures raisonnables qu'elle a prises pour

"§ 1/1. Wanneer een beheervennootschap een instelling voor collectieve belegging beheert of voornemens is te beheren op initiatief van een derde, met inbegrip van gevallen waarin die instelling voor collectieve belegging de naam van een initiërende derde gebruikt, of wanneer een beheervennootschap op grond van artikel 202 een initiërende derde als gedelegeerde aanwijst, verstrekt de beheervennootschap, rekening houdend met eventuele belangenconflicten, aan de FSMA gedetailleerde uitleg en gedetailleerd bewijs dat zij aan artikel 218, derde lid, voldoet. De beheervennootschap specificeert met name

prévenir les conflits d'intérêts découlant de la relation avec le tiers ou, lorsque ces conflits d'intérêts ne peuvent être évités, comment elle identifie, gère, surveille et, le cas échéant, divulgue ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils ne portent atteinte aux intérêts de l'organisme de placement collectif et de ses investisseurs. » ;

de redelijke maatregelen die zij heeft genomen om belangenconflicten als gevolg van de relatie met de derde te voorkomen of, indien die belangenconflicten niet kunnen worden voorkomen, hoe zij deze belangenconflicten identificeert, beheert, monitort en, in voorkomend geval, openbaar maakt, om te voorkomen dat deze de belangen van de instelling voor collectieve belegging en de beleggers daarin schaden.";

2° au paragraphe 3, les mots « L'article 27, §§ 1er à 3, et 5 à 9, l'article 27*bis* et l'article 27*ter*, §§ 1er à 7 » sont remplacés par les mots « L'article 27, l'article 27*bis* et l'article 27*ter* ».

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

Art. 32

Art. 32

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

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

Art. 33

Art. 33

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

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

« **Art. 233/1**

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

"**Art. 233/1**

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

Art. 34

Art. 34

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

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

« **Art. 235/1**

§ 1er. Les sociétés de gestion rendent régulièrement compte à la FSMA des marchés sur lesquels elles négocient et des instruments qu'elles négocient pour le compte des organismes de placement collectif de droit belge qu'elles gèrent.

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

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

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

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

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

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

"**Art. 235/1**

§ 1. Een beheervennootschap brengt aan de FSMA regelmatig verslag uit over de markten en financiële instrumenten waarin zij voor de door haar beheerde instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht handelt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

gestion de portefeuille et de gestion des risques qui sont sous-déléguées ;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 35

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

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

Art. 35

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

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

Art. 36

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

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

Art. 36

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

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

Chapitre 3 – Modifications de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

Hoofdstuk 3 – Wijzigingen van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

Art. 37

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

Art. 37

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

1° le 30° est remplacé comme suit :

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

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

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

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

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

« f) octroi de prêts pour le compte de l’OPCA ;

“f) de leninginitiëring namens de AICB;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) indirectement, par l’intermédiaire d’un tiers ou d’une entité à vocation particulière qui octroie le prêt pour un OPCA ou pour le compte de celui-ci, ou pour un gestionnaire ou pour le compte de celui-ci pour ce qui concerne l’OPCA, lorsque le gestionnaire ou l’OPCA participe à la structuration du prêt, ou à la définition ou à l’accord préalable de ses caractéristiques, avant d’être exposé au prêt ;

(ii) indirect via een derde of een *special purpose vehicle* dat een lening initieert voor of namens een AICB, of voor of namens een beheerder met betrekking tot de AICB, waarbij de beheerder of de AICB betrokken is bij het structureren van de lening of het definiëren of vooraf overeenkomen van de kenmerken ervan, alvorens blootstelling aan de lening te verkrijgen;

60°/4 “prêt d’actionnaire”, un prêt accordé par un OPCA à une entreprise dont il détient, directement ou indirectement, un minimum de 5 % du capital ou des droits de vote et ne

60°/4 “aandeelhouderslening”: een lening die een AICB verstrekt aan een onderneming waarin zij direct of indirect ten minste 5 % van het kapitaal of de stemrechten bezit, en die niet aan

pouvant être cédé à des tiers indépendamment des instruments de fonds propres que l'OPCA détient dans ladite entreprise ;

derden kan worden verkocht onafhankelijk van de kapitaalinstrumenten die de AICB in dezelfde onderneming aanhoudt;

60°/5 "OPCA octroyant des prêts", un OPCA :

60°/5 "leninginitiërende AICB": een AICB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

60°/11 "ajustement de la valeur liquidative (Swing pricing)" : le mécanisme prédéterminé par lequel la valeur nette d'inventaire des parts d'un OPCA est ajustée par l'application d'un facteur ("facteur d'ajustement") qui reflète le coût de liquidité ;

60°/11 *"swing pricing"*: het vooraf bepaalde mechanisme waarmee de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming in een AICB wordt aangepast door de toepassing van een factor (*"swing factor"*) die de liquiditeitskosten weerspiegelt;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

« 97°/1 "Directive 2013/34/EU" : Directive 2013/34/EU du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 relative aux états financiers annuels, aux états financiers consolidés et aux rapports y afférents de certaines formes d'entreprises, modifiant la directive 2006/43/CE du Parlement européen et du Conseil et abrogeant les directives 78/660/CEE et 83/349/CEE du Conseil ; » ;

“97°/1 “Richtlijn 2013/34/EU”: Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, tot wijziging van Richtlijn 2006/43/EG van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijnen 78/660/EEG en 83/349/EEG van de Raad;”;

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

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

« 97°/2 "Directive 2015/849" : directive (UE) 2015/849 du Parlement européen et du Conseil du 20 mai 2015 relative à la prévention de l’utilisation du système financier aux fins du blanchiment de capitaux ou du financement du terrorisme, modifiant le règlement (UE) no 648/2012 du Parlement européen et du Conseil et abrogeant la directive 2005/60/CE du Parlement européen et du Conseil et la directive 2006/70/CE de la Commission ; » ;

“97°/2 “Richtlijn 2015/849”: Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad van 20 mei 2015 inzake de voorkoming van het gebruik van het financiële stelsel voor het witwassen van geld of terrorismefinanciering, tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad en tot intrekking van Richtlijn 2005/60/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijn 2006/70/EG van de Commissie;”;

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

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

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

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

8° l’article est complété par un 113°, rédigé comme suit :

8° het artikel wordt aangevuld met een bepaling onder 113°, luidende :

« 113° "Règlement délégué 2022/1288" : règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022 complétant le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation détaillant le contenu et la présentation des informations relatives au principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» et précisant le contenu, les méthodes et la présentation pour les informations relatives aux indicateurs de durabilité et aux incidences négatives en matière

“113° “Gedelegeerde Verordening 2022/1288”: de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het beginsel “geen ernstige afbreuk doen”, en tot nadere bepaling van de inhoud, methoden en presentatie van informatie met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren en ongunstige effecten op de duurzaamheid en

de durabilité ainsi que le contenu et la présentation des informations relatives à la promotion de caractéristiques environnementales ou sociales et d'objectifs d'investissement durable dans les documents précontractuels, sur les sites internet et dans les rapports périodiques. ».

van de inhoud en presentatie van de informatie met betrekking tot het promoten van ecologische of sociale kenmerken en doelstellingen voor duurzaamheidsbeleggingen in precontractuele documenten, op websites en in periodieke verslagen.".

Art. 38

Art. 38

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d) kredietservicingactiviteiten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2021/2167.";

3° au paragraphe 3, le 2° est abrogé ;

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

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

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

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

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

Art. 39

Art. 39

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2° de benaming en relevante identificatiecode van de beheerder;

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

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

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

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

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

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

(i) pour chaque délégataire:

(i) voor elke gedelegeerde:

- sa dénomination et son identifiant pertinent ;

- zijn benaming en relevante identificatiecode;

- la juridiction dans laquelle il est établi ;

- zijn rechtsgebied van vestiging en,

- le cas échéant, son autorité de surveillance ;

- in voorkomend geval, zijn toezichthoudende autoriteit;

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

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

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

- het verrichten van dagelijkse portefeuille- of risicobeheertaken binnen de beheerder, en

- le suivi des tâches déléguées ;

- de monitoring van de gedelegeerde activiteit;

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

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

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

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

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

- een korte beschrijving van de gedelegeerde risicobeheertaak, waarbij wordt aangegeven of die delegatie een gedeeltelijke of volledige delegatie is;

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

(iv) een beschrijving van de periodieke duediligencemaatregelen die de beheerder moet uitvoeren om toezicht te houden op de gedelegeerde activiteit.".

Art. 40

Art. 40

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

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

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

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

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

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

Art. 41

À l'article 25, § 1er de la même loi les modifications suivantes sont apportées :

1° les mots « deux personnes » sont remplacés par les mots « deux personnes physiques » ;

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

« Les personnes visées à l'alinéa 1er sont soit employées à plein temps par le gestionnaire ou ont la qualité de membres exécutifs de l'organe d'administration du gestionnaire qui se consacrent à plein temps à la conduite de l'activité du gestionnaire. Elles sont domiciliées dans l'Union. ».

Art. 41

In artikel 25, § 1, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de woorden "twee personen" worden vervangen door de woorden "twee natuurlijke personen";

2° de paragraaf wordt aangevuld met een tweede lid, luidende:

"De in het eerste lid bedoelde personen zijn voltijds in dienst van de beheerder of hebben de hoedanigheid van uitvoerende leden van het bestuursorgaan van de beheerder die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van de beheerder. Ze zijn in de Unie woonachtig.".

Art. 42

À l'article 29 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

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

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

3° au 7°, les mots « ou de fournir les services en question » sont insérés entre les mots « capable

Art. 42

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

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

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

3° in de bepaling onder 7° worden de woorden "of de betrokken diensten" ingevoegd tussen de

d'exercer les fonctions » et les mots « , que toute la diligence requise a été mise en œuvre » ;

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

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

Art. 43

À l'article 31 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit :

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

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

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

3° l'article est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit :

woorden "de betrokken taken" en de woorden "te vervullen";

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

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

Art. 43

In artikel 31 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

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

2° het tweede lid wordt vervangen als volgt:

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

3° het artikel wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

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

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

Art. 44

Art. 44

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

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

1° dans la phrase introductive de l'alinéa 1er, les mots « toute fonction qui lui est déléguée » sont remplacés par les mots « toute fonction ou tout service qui lui sont délégués » ;

1° in de inleidende zin van het eerste lid worden de woorden "elke aan hem gedelegeerde taak" vervangen door de woorden "elke van de aan hem gedelegeerde taken of diensten";

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

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

Art. 45

Art. 45

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

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

Art. 46

Art. 46

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

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

Art. 47

Art. 47

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

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

« **Art. 39**

"**Art. 39**

La société de gestion d'OPCA qui preste les services visés à l'article 3, 43° se conforme à l'article 27, l'article 27*bis* et l'article 27*ter* de la

De beheervennootschap van AICB's die de diensten verleent als bedoeld in artikel 3, 43°, conformeert zich aan artikel 27, artikel 27*bis* en

loi du 2 août 2002, ainsi que les arrêtés et règlements adoptés en vertu de ces dispositions. ».

artikel 27*ter* van de wet van 2 augustus 2002, alsook aan de ter uitvoering van die bepalingen genomen besluiten en reglementen.”.

Art. 48

Art. 48

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

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

« **Art. 45/1**

Lorsqu'un gestionnaire gère ou a l'intention de gérer un OPCA sur l'initiative d'un tiers, y compris dans les cas où ledit OPCA utilise le nom d'un initiateur tiers ou lorsqu'un OPCA désigne un initiateur tiers en tant que délégataire en vertu des articles 29 à 32, le gestionnaire, en tenant compte de tout conflit d'intérêts, présente à la FSMA des explications et des preuves détaillées de sa conformité avec les articles 44 et 45. En particulier, le gestionnaire précise les mesures raisonnables qu'il a prises pour prévenir les conflits d'intérêts découlant de la relation avec le tiers ou, lorsque ces conflits d'intérêts ne peuvent être évités, comment il identifie, gère, surveille et, le cas échéant, divulgue ces conflits d'intérêts afin d'éviter qu'ils ne portent atteinte aux intérêts de l'OPCA et de ses investisseurs.»

“**Art. 45/1**

Wanneer een beheerder een AICB beheert of voornemens is te beheren op initiatief van een derde, met inbegrip van gevallen waarin die AICB de naam van een initiërende derde gebruikt, of wanneer de AICB op grond van de artikelen 29 tot en met 32 een initiërende derde als gedelegeerde aanwijst, verstrekt de beheerder, rekening houdend met eventuele belangenconflicten, aan de FSMA gedetailleerde uitleg en gedetailleerd bewijs dat hij aan de artikelen 44 en 45 voldoet. De beheerder specificeert met name de redelijke maatregelen die hij heeft genomen om belangenconflicten als gevolg van de relatie met de derde te voorkomen of, indien die belangenconflicten niet kunnen worden voorkomen, hoe hij deze belangenconflicten identificeert, beheert, monitort en, in voorkomend geval, openbaar maakt, om te voorkomen dat deze de belangen van de AICB en de beleggers daarin schaden.”

Art. 49

Art. 49

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

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

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

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

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

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

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

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

« Aux fins de l'alinéa 1er, point 4°, lorsqu'ils gèrent des OPCA qui exercent des activités d'octroi de prêts, y compris lorsque ces OPCA sont exposés à des prêts par l'intermédiaire de

“Voor de toepassing van het eerste lid, punt 4°, passen, wanneer zij AICB's beheren die leninginitiërende activiteiten verrichten, ook wanneer die AICB's via derden blootstelling aan

tiers, les gestionnaires mettent également en œuvre des politiques, procédures et processus efficaces pour l'évaluation du risque de crédit et l'administration et la gestion de leur portefeuille de prêts, veillent à ce que ces politiques, procédures et processus restent à jour et efficaces, et les réexaminent régulièrement et au moins une fois par an.

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

leningen verwerven, de beheerders ook doeltreffende beleidslijnen, procedures en processen toe voor de beoordeling van het kredietrisico en het beheer en de monitoring van hun kredietportefeuille, houden zij die beleidslijnen, procedures en processen actueel en doeltreffend, en evalueren zij deze regelmatig, ten minste eenmaal per jaar.

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

Art. 50

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

« **Art. 53**

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

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

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

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

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

Art. 50

Artikel 53 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

"**Art. 53**

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

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

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

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

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

Art. 51

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

Art. 51

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

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

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

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

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

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

Art. 52

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

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

« 3° le dépositaire a agi avec toute la compétence, tout le soin et toute la diligence requis lors de la sélection et de la désignation du tiers auquel il a l'intention de déléguer certaines parties de ses tâches, sauf lorsque ce tiers est un dépositaire central de titres (DCT) agissant en qualité de DCT investisseur au sens de l'acte délégué adopté en vertu de l'article 29, paragraphe 3, et de l'article 48, paragraphe 10, du règlement 909/2014, et il continue à faire

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

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

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

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

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

Art. 52

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

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

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

preuve de toute la compétence, du soin et de la diligence requis dans l'évaluation périodique et le suivi permanent du tiers auquel il a délégué certaines parties de ses fonctions et des dispositions prises par le tiers concernant les tâches qui lui ont été déléguées; » ;

vastgestelde gedelegeerde handeling, en blijft met de nodige bekwaamheid, zorg en zorgvuldigheid te werk gaan bij de periodieke evaluatie en de doorlopende controle van om het even welke derde aan wie hij een deel van zijn taken heeft gedelegeerd en van de regelingen die de derde treft in verband met de aan hem gedelegeerde taken;";

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

2° paragraaf 5 wordt vervangen als volgt:

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

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

Art. 53

Art. 53

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

Artikel 59 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

« **Art. 59**

"**Art. 59**

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

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

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

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

Dans le cas d'un dépositaire de droit étranger, la FSMA communique sans retard aux autorités

In het geval van een bewaarder naar buitenlands recht deelt de FSMA onverwijld met de voor de

compétentes du dépositaire toute information pertinente pour l'exercice des pouvoirs de surveillance de ces autorités. ».

bewaarder bevoegde autoriteiten alle informatie die relevant is voor de uitoefening van de toezichtbevoegdheden van die autoriteiten.".

Art. 54

Art. 54

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

Artikel 63 van dezelfde wet wordt vervangen als volgt:

« **Art. 63**

"**Art. 63**

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

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

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

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

Art. 55

Art. 55

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 56

Art. 56

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

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

1° au 1°, les mots « une description de la stratégie » sont remplacés par les mots « le nom de l'OPCA, une description de la stratégie » ;

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

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

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

« 8° une description de la gestion du risque de liquidité de l'OPCA, en ce compris les droits au remboursement dans des circonstances à la fois normales et exceptionnelles, des modalités en vigueur avec les investisseurs en matière de remboursement, et de l'utilisation possible et des conditions d'utilisation des outils de gestion de la liquidité sélectionnés conformément à l'article 83*decies*, §§ 1er et 2 ; » ;

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

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

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

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

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

Art. 57

Art. 57

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

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

« 4° la composition du portefeuille de prêts octroyés ;

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

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

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

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

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

Art. 58

Art. 58

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

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

1° l'alinéa 1er est remplacé par ce qui suit :

1° het eerste lid wordt vervangen als volgt:

« La FSMA veille à ce que toutes les informations réunies en vertu des articles 60, alinéa 1er, et 63 à 67, en ce qui concerne tous les gestionnaires soumis à son contrôle, et les informations collectées en vertu de l'article 13 soient mises à la disposition des autres autorités compétentes, de l'ESMA, de l'EBA, de l'EIOPA et de l'ESRB, chaque fois que cela est nécessaire à l'accomplissement de leurs missions, au moyen des procédures sur la coopération en matière de surveillance prévues à l'article 346, §§ 1er à 5. » ;

"De FSMA zorgt ervoor dat alle uit hoofde van de artikelen 60, eerste lid, en 63 tot en met 67, verzamelde informatie met betrekking tot alle beheerders waarop zij toezicht houdt, en de krachtens artikel 13 verzamelde informatie ter beschikking wordt gesteld van andere relevante bevoegde autoriteiten, ESMA, EBA, EIOPA en de ESRB, telkens wanneer dit voor de uitvoering van hun taken nodig is, volgens de in artikel 346, §§ 1 tot en met 5 uiteengezette procedures in verband met de samenwerking op toezichtgebied.";

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

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

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

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

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

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

Art. 59

Art. 59

La sous-section II, section II, chapitre III, titre Ier, livre Ier, partie II de la même loi est complétée par un point C., intitulé « Dispositions

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II, van dezelfde wet wordt aangevuld met een punt C., getiteld "Bepalingen die van

applicables en cas d'octroi de prêts », et comprenant les articles 83*bis* à 83*sexies*.

toepassing zijn bij de leninginitiëring", dat de artikelen 83*bis* tot en met 83*sexies* omvat.

Art. 60

Art. 60

Dans le point C, inséré par l'article […], il est inséré un article 83*bis*, rédigé comme suit :

In punt C, ingevoegd bij artikel [...], wordt een artikel 83bis ingevoegd, luidende:

« **Art. 83*bis***

"**Art. 83*bis***

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

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

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

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

b) un OPCA ; ou

b) een AICB; of

c) un OPCVM.

c) een ICBE.

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

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

§ 2. La limite d'investissement de 20 % prévue au paragraphe 1er :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 61

Dans le point C., inséré par l'article […], il est inséré un article 83*ter*, rédigé comme suit :

« **Art. 83*ter***

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

1° le gestionnaire ou le personnel de ce gestionnaire ;

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

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

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

Art. 62

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

« **Art. 83*quater***

Lorsqu'un OPCA octroie des prêts, le produit des prêts, déduction faite des frais déductibles de

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

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

Art. 61

In punt C., ingevoegd bij artikel [...], wordt een artikel 83*ter* ingevoegd, luidende:

"**Art. 83*ter***

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

1° de beheerder of het personeel van die beheerder;

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

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

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

Art. 62

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

"**Art. 83*quater***

Wanneer een AICB leningen initieert, worden de opbrengsten van de leningen, verminderd met

gestion de ces prêts, est attribué à cet OPCA dans son intégralité. Tous les coûts et commissions liés à la gestion des prêts sont communiqués conformément à l'article 68. ».

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

Art. 63

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

« **Art. 83*quinquies***

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

Art. 63

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

"**Art. 83*quinquies***

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

Art. 64

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

« **Art. 83*sexies***

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

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

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

Par dérogation à l'alinéa 1er, l'exigence qui y est énoncée ne s'applique pas lorsque :

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

Art. 64

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

"**Art. 83*sexies***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 65

La sous-section II, section II, chapitre III, titre I[er], livre I[er], partie II de la même loi est complétée par un point D., intitulé « Dispositions applicables lorsqu'un gestionnaire gère un OPCA octroyant des prêts », et comprenant les articles 83*septies* et 83*octies*.

Art. 65

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

Art. 66

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

« **Art. 83*septies***

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

a) 175 %, lorsque l'OPCA concerné est de type ouvert ;

b) 300 %, lorsque l'OPCA concerné est de type fermé.

Art. 66

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

"**Art. 83*septies***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Art. 67

Art. 67

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

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

« **Art. 83*octies***

"**Art. 83*octies***

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

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

Par dérogation à l'alinéa 1er, un OPCA octroyant des prêts peut être de type ouvert à condition que le gestionnaire qui le gère soit en mesure de démontrer à la FSMA que le système de gestion

In afwijking van het eerste lid mag een leninginitiërende AICB van het *open-end*-type zijn, mits de beheerder die haar beheert, aan de FSMA kan aantonen dat het systeem voor het

du risque de liquidité de l'OPCA est compatible avec sa stratégie d'investissement et sa politique de remboursement.

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

beheer van het liquiditeitsrisico van de AICB verenigbaar is met haar beleggingsstrategie en terugbetalingsbeleid.

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

Art. 68

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

Art. 68

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

Art. 69

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

« **Art. 83*nonies***

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

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

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

1° le mode de calcul de la valeur d'inventaire des parts de l'OPCA ;

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

Art. 69

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

"**Art. 83*nonies***

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

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

Daartoe kan Hij met name maatregelen nemen met betrekking tot:

1° de wijze waarop de inventariswaarde van de rechten van deelneming in de AICB wordt berekend;

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

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

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

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

Art. 70

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

« **Art. 83*decies***

§ 1er. En vue de s'assurer qu'il respecte les articles 28 et 48, un gestionnaire qui gère un OPCA de type ouvert sélectionne au moins deux outils de gestion de la liquidité appropriés parmi ceux définis à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, après avoir évalué l'adéquation de ces outils avec la stratégie d'investissement poursuivie, le profil de liquidité et la politique de remboursement de l'OPCA. Le gestionnaire inclut ces outils dans le règlement ou les statuts de l'OPCA en vue de leur utilisation éventuelle dans l'intérêt des participants. Cette sélection ne peut pas porter uniquement sur l'ajustement de la valeur liquidative (swing pricing) et le régime du double prix.

Par dérogation à l'alinéa 1er, un gestionnaire peut décider de ne sélectionner qu'un seul outil de gestion de la liquidité parmi ceux visés à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, pour un OPCA qu'il gère si celui-ci est agréé en tant que fonds monétaire conformément au règlement 2017/1131.

Le gestionnaire met en œuvre des politiques et procédures détaillées pour l'activation et la désactivation de tout outil de gestion de la liquidité sélectionné et définit les modalités administratives et opérationnelles d'utilisation de cet outil. La sélection visée aux alinéas 1er et

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

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

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

Art. 70

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

"**Art. 83*decies***

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

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

De beheerder voert gedetailleerde beleidslijnen en procedures in voor de activering en deactivering van een gekozen instrument voor liquiditeitsbeheer, alsook administratieve en operationele regelingen voor het gebruik van een dergelijk instrument. De in de eerste en

2 ainsi que les politiques et procédures détaillées d'activation et de désactivation sont communiquées à la FSMA.

tweede lid bedoelde selectie en de gedetailleerde beleidslijnen en procedures voor de activering en deactivering worden meegedeeld aan de FSMA.

§ 2. Le remboursement en nature défini à l'article 3, 60°/14, n'est activé que pour répondre aux demandes de remboursement soumises par des investisseurs professionnels et si le remboursement en nature correspond à une part proportionnelle des actifs détenus par l'OPCA. Par dérogation à ce qui précède, le remboursement en nature ne doit pas correspondre à une part proportionnelle des actifs détenus par l'OPCA (i) si cet OPCA est exclusivement commercialisé auprès d'investisseurs professionnels ou (ii) lorsque la politique d'investissement de cet OPCA a pour but de reproduire la composition d'un indice d'actions ou de titres de créance précis, et si cet OPCA est un fonds coté au sens de l'article 4, paragraphe 1er, point 46, de la directive 2014/65/UE.

§ 2. Terugbetaling in natura zoals bedoeld in artikel 3, 60°/14, wordt alleen geactiveerd om te voldoen aan door professionele beleggers gevraagde terugbetalingen, en indien de terugbetaling in natura overeenkomt met een evenredig aandeel in de door de AICB aangehouden activa. In afwijking van wat voorafgaat, hoeft de terugbetaling in natura niet overeen te komen met een evenredig aandeel in de door de AICB aangehouden activa (i) indien die AICB uitsluitend ten aanzien van professionele beleggers wordt verhandeld, of (ii) indien het beleggingsbeleid van die AICB tot doel heeft de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te reproduceren, en die AICB een beursverhandeld fonds is zoals gedefinieerd in artikel 4, lid 1, punt 46, van Richtlijn 2014/65/EU.

§ 3. Un gestionnaire qui gère un OPCA de type ouvert peut, dans l'intérêt des investisseurs de l'OPCA, suspendre temporairement la souscription, le rachat et le remboursement des parts de l'OPCA, ou, lorsque ces outils sont inscrits dans le règlement ou les documents constitutifs de l'OPCA, activer ou désactiver d'autres outils de gestion de la liquidité sélectionnés parmi ceux définis à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, conformément aux paragraphes 1er et 2. Le gestionnaire peut également, dans l'intérêt des investisseurs de l'OPCA, activer les mécanismes de cantonnements d'actifs visés à l'article 3, 60°/15.

§ 3. Een beheerder die een AICB van het *open-end*-type beheert, kan, in het belang van de beleggers in de AICB, de inschrijving, inkoop en terugbetaling van de rechten van deelneming in de AICB tijdelijk opschorten, of, indien die instrumenten in het reglement of de statuten van de AICB zijn opgenomen, andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer die gedefinieerd zijn in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, activeren of deactiveren overeenkomstig paragrafen 1 en 2. De beheerder kan in het belang van de beleggers in de AICB ook *side pockets* zoals bedoeld in artikel 3, 60°/15, activeren.

Un gestionnaire n'a recours à une suspension de souscriptions, de rachats et de remboursements ou aux mécanismes de cantonnements d'actifs visés au premier alinéa que dans des cas exceptionnels, lorsque les circonstances l'exigent et que les intérêts des investisseurs de l'OPCA le justifient.

Een beheerder maakt alleen in uitzonderlijke gevallen gebruik van een opschorting van inschrijvingen, inkopen of terugbetalingen, of *side pockets* zoals bedoeld in het eerste lid, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit, gelet op de belangen van de beleggers in de AICB, verantwoord is.

Art. 71

Art. 71

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

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

« **Art. 83*undecies***

§ 1er. Le gestionnaire notifie sans retard les cas suivants à la FSMA :

1° lorsqu'il active ou désactive la suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements ;

2° lorsqu'il active ou désactive tout outil de gestion de la liquidité défini à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, d'une manière qui n'est pas dans le cours normal des activités, comme le prévoient le règlement ou les statuts de l'OPCA.

Le gestionnaire n'active ou ne désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 60°/15 qu'après avoir (i) obtenu, le cas échéant, de la FSMA les autorisations exigées par ou en vertu de la présente loi ou (ii) au cas où le (i) n'est pas d'application, notifié à la FSMA l'activation ou la désactivation de l'outil de gestion de la liquidité dans un délai raisonnable avant de l'activer ou de le désactiver.

§ 2. La FSMA informe sans retard les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB de toute notification reçue conformément au présent article. ».

Art. 72

À l'article 94, § 2, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 2° est remplacé par ce qui suit :

« 2° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849 ; » ;

2° le 3° est complété par les mots «, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée

"**Art. 83*undecies***

§ 1. De beheerder stelt de FSMA onverwijld in kennis van een de volgende gevallen:

1° wanneer hij de opschorting van de inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen activeert of deactiveert;

2° wanneer hij een instrument voor liquiditeitsbeheer zoals gedefinieerd in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, activeert of deactiveert op een wijze die niet past bij de normale bedrijfsuitoefening, zoals voorzien in het reglement of de statuten van de AICB.

De beheerder activeert of deactiveert het instrument voor liquiditeitsbeheer als bedoeld in artikel 3, 60°/15 pas (i) na, in voorkomend geval, de door of krachtens deze wet vereiste toestemmingen te hebben gekregen van de FSMA, of (ii) indien punt (i) niet van toepassing is, na de FSMA binnen een redelijke termijn voordat hij het instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert, hiervan in kennis te hebben gesteld.

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

Art. 72

In artikel 94, § 2, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

"2° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849;";

2° de bepaling onder 3° wordt aangevuld met de woorden ", en het derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de

de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales. ».

Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied.".

Art. 73

L'article 116, § 2 de la même loi, modifié par la loi du 30 juillet 2018, est complété par les mots «, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3° ».

Art. 73

Artikel 116, § 2, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 30 juli 2018, wordt aangevuld met de woorden ", met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°".

Art. 74

L'article 126, § 3 de la même loi, modifié par la loi du 30 juillet 2018, est complété par les mots «, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3° ».

Art. 74

Artikel 126, § 3, van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 30 juli 2018, wordt aangevuld met de woorden ", met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°".

Art. 75

À l'article 139 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

Art. 75

In artikel 139 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° le paragraphe 1er, 5° est remplacé par ce qui suit

« 5° le pays tiers dans lequel le gestionnaire d'OPCA est établi n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849; » ;

1° de bepaling onder paragraaf 1, 5° wordt vervangen als volgt:

"5° het derde land waar de beheerder van AICB's is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849;";

2° le paragraphe 1er, 6° est complété par les mots «, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales. » ;

2° de bepaling onder paragraaf 1, 6° wordt aangevuld met de woorden ", en het derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied";

3° l'article est complété par un paragraphe 4, rédigé comme suit :

« § 4. Si le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire est recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849, tel que visé à l'alinéa 1er, 5°, ou est ajouté à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales, visée à l'alinéa 1er, 6°, après l'agrément du gestionnaire, ce dernier prend, dans un délai approprié, les mesures qui s'imposent pour remédier à la situation en ce qui concerne les OPCA qu'il gère, en tenant dûment compte des

3° het artikel wordt aangevuld met een paragraaf 4, luidende:

"§ 4. Als het derde land waar de beheerder is gevestigd, overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn 2015/849 is aangemerkt als derde land met een hoog risico, zoals bedoeld in het eerste lid, 5°, of wordt opgenomen in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied, zoals bedoeld in het eerste lid, 6°, na het verlenen van een vergunning aan de beheerder, neemt de beheerder binnen een gepaste termijn de nodige maatregelen om de situatie met betrekking tot de door hem beheerde AICB's recht te zetten, terdege

intérêts des investisseurs. Ce délai ne dépasse pas deux ans.».

rekening houdend met de belangen van de beleggers. Deze termijn mag niet langer zijn dan twee jaar.”.

Art. 76

L’article 149, alinéa 2 de la même loi est complété par les mots «, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l’article 180, § 2, 3° ».

Art. 76

Artikel 149, tweede lid, van dezelfde wet wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB’s als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 77

À l’article 153, § 2, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont appportées :

Art. 77

In artikel 153, § 2, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° le 2° est remplacé par ce qui suit :

1° de bepaling onder 2° wordt vervangen als volgt:

« 2° le pays tiers dans lequel est établi l’OPCA concerné n’a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l’article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849 ; » ;

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

2° le 3° est complété par les mots «, et le pays tiers n’est pas mentionné à l’annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l’UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales. ».

2° de bepaling onder 3° wordt aangevuld met de woorden “, en het derde land wordt niet genoemd in bijlage I bij de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van jurisdicties die niet-coöperatief zijn op belastinggebied”.

Art. 78

L’article 155, alinéa 2 de la même loi est complété par les mots «, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l’article 180, § 2, 3° ».

Art. 78

Artikel 155, tweede lid, van dezelfde wet wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB’s als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 79

L’article 162, alinéa 2 de la même loi est complété par les mots «, excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l’article 180, § 2, 3° ».

Art. 79

Artikel 162, tweede lid, van dezelfde wet wordt aangevuld met de woorden “, met uitzondering van de AICB’s als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°”.

Art. 80

L’article 180, § 2 de la même loi est complété par un 3°, rédigé comme suit :

Art. 80

Artikel 180, § 2, van dezelfde wet wordt aangevuld met een bepaling onder 3°, luidende:

« 3° les OPCA de l’Union, gérés par un gestionnaire de l’Union disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE, qui investissent principalement dans les actions d’une société donnée et dont les parts sont exclusivement offertes aux travailleurs de cette société ou de ses entités affiliées dans le cadre

“3° de EU-AICB’s die beheerd worden door een vergunninghoudende EU-beheerder als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU, die hoofdzakelijk beleggen in aandelen van een bepaalde onderneming en waarvan de rechten van deelneming uitsluitend worden aangeboden aan werknemers van die onderneming of van

de plans d'épargne des travailleurs ou de systèmes de participation des travailleurs. ».

met haar verbonden entiteiten in het kader van werknemersspaarplannen of werknemerswinstdelingsplannen.".

Art. 81

Art. 81

À l'article 184, § 2 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 25 décembre 2016, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 184, § 2 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 25 december 2016, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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

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

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

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

Art. 82

Art. 82

L'article 186, § 5 de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante :

Artikel 186, § 5 van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

« Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions précitées. ».

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op voormelde bepalingen bepalen.”.

Art. 83

Art. 83

L’article 187, § 3, alinéa 1er de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante

Artikel 187, § 3, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

« Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions précitées. ».

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op voormelde bepalingen bepalen.”.

Art. 84

Art. 84

L’article 189, § 3, alinéa 2 de la même loi, modifié par la loi du 27 juin 2021, est abrogé.

Artikel 189, § 3, tweede lid van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt opgeheven.

Art. 85

Art. 85

L’article 191, § 6, alinéa 4 de la même loi, modifié par la loi du 27 juin 2021, est abrogé.

Artikel 191, § 6, vierde lid van dezelfde wet, gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, wordt opgeheven.

Art. 86

Art. 86

L’article 192, § 3, alinéa 1er de la même loi, remplacé par la loi du 27 juin 2021, est complété par la phrase suivante :

Artikel 192, § 3, eerste lid van dezelfde wet, vervangen bij de wet van 27 juni 2021, wordt aangevuld met de volgende zin:

« Le Roi peut toutefois, par arrêté pris sur avis de la FSMA, définir des exceptions aux dispositions précitées. ».

“De Koning kan evenwel, bij besluit genomen op advies van de FSMA, uitzonderingen op voormelde bepalingen bepalen.”.

Art. 87

Art. 87

À l’article 206 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 206 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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

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

« § 1er. Les membres du conseil d'administration des sociétés d'investissement qui ne font pas usage de la faculté prévue à l’article 10, § 2, les personnes chargées de la direction effective et les responsables des fonctions de contrôle indépendantes de ces sociétés d’investissement, sont exclusivement des personnes physiques. » ;

“§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die geen gebruik maakt van de mogelijkheid voorzien in artikel 10, § 2, de personen belast met de effectieve leiding en de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties van deze

beleggingsvennootschap, zijn uitsluitend natuurlijke personen.";

2° le paragraphe 2 est abrogé ;

2° paragraaf 2 wordt afgeschaft;

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

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

« § 3. Les sociétés d'investissement visées au paragraphe 1er informent préalablement la FSMA de la proposition de nomination des membres du conseil d'administration, des personnes chargées de la direction effective, et des responsables des fonctions de contrôle indépendantes. ».

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

Art. 88

Art. 88

Dans la même loi, il est inséré un article 206/1, rédigé comme suit :

In dezelfde wet wordt een artikel 206/1 ingevoegd, luidende:

« **Art. 206/1**

"**Art. 206/1**

« § 1er. Les membres du conseil d'administration des sociétés d'investissement qui ont désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif conformément à l'article 10, § 2 et les personnes chargées de la direction effective de ces sociétés d'investissement, sont exclusivement des personnes physiques.

§ 1. De leden van de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap die een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld overeenkomstig artikel 10, § 2 en de personen belast met de effectieve leiding van deze beleggingsvennootschap zijn uitsluitend natuurlijke personen.

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

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

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

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

Dans le cadre de l'information requise en vertu de l'alinéa 1er, les sociétés d'investissement communiquent à la FSMA les documents lui permettant d'identifier les personnes visées à l'alinéa 1er, de même que tous les documents et

In het kader van de krachtens het eerste lid vereiste informatieverstrekking delen de beleggingsvennootschappen aan de FSMA de nodige documenten mee die haar toelaten de in het eerste lid bedoelde personen te identificeren, alsook alle documenten en

informations qui démontrent qu'elles respectent les dispositions de l'article 207. ».

informatie die aantonen dat zij de bepalingen van artikel 207 naleven.".

Art. 89

Art. 89

À l'article 209 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 209 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° au 3°, a) les phrases « Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle la société d'investissement a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate pour exercer ces fonctions. » sont remplacés par la phrase suivante :

1° in de bepaling onder 3°, a) worden de zinnen "Die onderneming moet beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beleggingsvennootschap heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende ervaring bezitten." vervangen met de volgende zin:

« Celle-ci doit être soumise à une surveillance prudentielle. » ;

"Die onderneming moet aan prudentieel toezicht zijn onderworpen.";

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

2° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

« 4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un Etat non-membre de l'Espace économique européen, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée. ».

"4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten worden gewaarborgd.".

Art. 90

Art. 90

À l'article 216, alinéa 2 de la même loi, les mots « quinze jours » sont remplacés par les mots « deux mois ».

In artikel 216, tweede lid van dezelfde wet worden de woorden "vijftien dagen" vervangen door de woorden "twee maanden".

Art. 91

Art. 91

L'article 225, § 1er de la même loi est complété par un alinéa 3, rédigé comme suit :

Artikel 225, § 1 van dezelfde wet wordt aangevuld met een derde lid, luidende:

« L'information précontractuelle visée à l'article 8, paragraphes 1er, 2 et 2*bis* du Règlement 2019/2088, et à l'article 9, paragraphes 1er à 4*bis* du Règlement 2019/2088, qui est fournie conformément à l'article 6, paragraphes 1er et 3

"De precontractuele informatie bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2*bis*, van Verordening 2019/2088, en in artikel 9, leden 1 tot en met 4*bis*, van Verordening 2019/2088, die overeenkomstig artikel 6, leden 1 en 3 van

du Règlement 2019/2088 et le chapitre III du Règlement délégué 2022/1288, et ses éventuelles mises à jour, peut être publiée sans approbation préalable par la FSMA. ».

Verordening 2019/2088 en hoofdstuk III van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 wordt verschaft, en de eventuele bijwerkingen ervan, mogen worden gepubliceerd zonder voorafgaande goedkeuring door de FSMA.”.

Art. 92

Art. 92

À l’article 320 de la même loi, modifié pour la dernière fois par la loi du 27 juin 2021, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 320 van dezelfde wet, laatstelijk gewijzigd bij de wet van 27 juni 2021, worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° au 3°, a) les phrases « Celle-ci doit disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion dont l'exercice lui est confié et à la catégorie de placements autorisés pour laquelle l'OPCA géré a opté. Les administrateurs et les personnes qui assurent en fait la direction effective doivent posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expertise adéquate pour exercer ces fonctions. » sont supprimées ;

1° in de bepaling onder 3°, a) worden de zinnen “Die onderneming moet bovendien beschikken over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de haar toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen waarvoor de beheerde AICB heeft geopteerd. Haar bestuurders en de personen die in feite de effectieve leiding waarnemen, moeten de vereiste professionele betrouwbaarheid en de voor die functies passende deskundigheid bezitten.” geschrapt;

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

2° de bepaling onder 4° wordt vervangen als volgt:

« 4° Lorsque l'exercice des fonctions de gestion est confié à une entreprise relevant du droit d'un Etat non-membre de l'Espace économique européen, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée. » ;

“4° Wanneer de uitoefening van beheertaken wordt toevertrouwd aan een onderneming die ressorteert onder het recht van een Staat die geen lid is van de Europese Economische Ruimte, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten worden gewaarborgd.”;

Art. 93

Art. 93

À l’article 321, § 2, alinéa 5, b), les mots « du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (solvabilité II) » sont supprimés.

In artikel 321, § 2, vijfde lid, b), worden de woorden “van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2009 betreffende de toegang tot en uitoefening van het verzekerings- en het herverzekeringsbedrijf (Solvabiliteit II)” geschrapt.

Art. 94

Art. 94

À l’article 346 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

In artikel 346 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° au paragraphe 5, alinéa 1er, les mots « raisons claires et démontrables » sont remplacés par les mots « motifs raisonnables » ;

2° des paragraphes 5/1 à 5/5 sont insérés, rédigés comme suit :

« § 5/1. Lorsque la FSMA exerce le pouvoir visé à l'article 360/1, elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

§ 5/2. Lorsqu' elle est l'autorité compétente de l'Etat membre d'accueil d'un gestionnaire, la FSMA peut demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine du gestionnaire d'exercer les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2, point j) de la directive 2011/61/UE, en précisant les motifs de sa demande et en en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

§ 5/3. Lorsque la FSMA refuse la demande formulée par les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil du gestionnaire en vertu de l'article 50, paragraphe 5*ter* de la directive 2011/61/UE, elle en informe les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, si l'ESRB a été informé de cette demande, l'ESRB, en indiquant les raisons de leur refus.

Lorsque la FSMA ne se conforme pas à l'avis de l'ESMA visé à l'article 50, paragraphe 5*quinquies* de la directive 2011/61/UE, ou n'entend pas s'y conformer, elle en informe l'ESMA et les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, en indiquant les raisons pour lesquelles elle ne s'y conforme pas ou n'entend pas s'y conformer.

§ 5/4. Lorsqu'elle est l'autorité compétente de l'État membre d'accueil d'un gestionnaire, la FSMA peut, lorsqu'elle a des motifs raisonnables de le faire, demander aux autorités compétentes de l'État membre d'origine dudit gestionnaire

1° in paragraaf 5, eerste lid, worden de woorden "duidelijke en aantoonbare redenen" vervangen door de woorden "gegronde redenen";

2° de paragrafen 5/1 tot 5/5 worden ingevoegd, luidende:

"§ 5/1. Indien de FSMA bevoegdheden uitoefent uit hoofde van artikel 360/1, stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder, ESMA en, indien er potentiële risico's bestaan voor de stabiliteit en integriteit van het financiële stelsel, de ESRB daarvan in kennis.

§ 5/2. Indien de FSMA de bevoegde autoriteit is van de lidstaat van ontvangst van een beheerder, kan zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheerder verzoeken de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, punt j) van Richtlijn 2011/61/EU uit te oefenen, waarbij de redenen voor het verzoek worden vermeld en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB in kennis worden gesteld.

§ 5/3. Wanneer de FSMA het niet eens is met het verzoek dat door de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder werd geformuleerd krachtens artikel 50, lid 5*ter* van Richtlijn 2011/61/EU, stelt zij de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder, ESMA en de ESRB indien die van dat verzoek in kennis was gesteld, daarvan in kennis, met vermelding van de redenen.

Wanneer de FSMA niet handelt in overeenstemming met het in artikel 50, lid 5*quinquies* van Richtlijn 2011/61/EU bedoelde advies van ESMA, of niet voornemens is gevolg te geven aan dat advies, stelt zij ESMA en de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder daarvan in kennis, met vermelding van de redenen voor het niet-opvolgen of haar voornemen daartoe.

§ 5/4. Indien de FSMA de bevoegde autoriteit is van de lidstaat van ontvangst van een beheerder, kan zij, indien daarvoor gegronde redenen zijn, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheerder

d'exercer dans les plus brefs délais les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, à l'exception du point j) dudit paragraphe, en précisant les motifs de sa demande d'une manière aussi circonstanciée que possible et en en informant l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB.

Au cas où les autorités compétentes de l'État membre d'accueil d'un gestionnaire demandent à la FSMA d'exercer dans les plus brefs délais les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, à l'exception du point j) dudit paragraphe, cette dernière informe sans retard inutile les autorités compétentes de l'État membre d'accueil du gestionnaire, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, l'ESRB, des pouvoirs qu'elle a exercés et de ses constatations.

§ 5/5. Au cas où la FSMA reçoit la notification visée à l'article 50, paragraphe 5*octies* de la directive 2011/61/UE, elle prend les mesures appropriées et fait part des résultats de ces mesures à l'ESMA et aux autorités compétentes qui ont procédé à la notification. ».

Art. 95

Dans la même loi, il est inséré un article 346/1, rédigé comme suit :

« **Art. 346/1**

Aux fins du rapport visé à l'article 12, paragraphe 4 de la directive 2011/61/UE, et conformément à l'article 35 du règlement (UE) n° 1095/2010, la FSMA fournit en une fois à l'ESMA des données sur les coûts, y compris tous les frais, charges et commissions directement ou indirectement supportés par les investisseurs ou par le gestionnaire dans le cadre de l'exploitation de l'OPCA, et qui doivent être directement ou indirectement alloués à l'OPCA. La FSMA met ces données à la disposition de l'ESMA, dans la limite de ses pouvoirs visés à l'article 338. ».

verzoeken onverwijld de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, met uitzondering van punt j) van dat lid, uit te oefenen, waarbij de redenen voor haar verzoek zo specifiek mogelijk worden vermeld en ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB in kennis worden gesteld.

Indien de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een beheerder de FSMA verzoeken om onverwijld de bevoegdheden uit hoofde van artikel 46, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU, met uitzondering van punt j) van dat lid, uit te oefenen, stelt de FSMA de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de beheerder, ESMA en, indien er potentiële risico's voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel zijn, de ESRB onverwijld in kennis van de uitgeoefende bevoegdheden en haar bevindingen.

§ 5/5. Ingeval de FSMA een kennisgeving ontvangt als bedoeld in artikel 50, lid 5*octies* van Richtlijn 2011/61/EU, neemt zij passende maatregelen en informeert zij ESMA en de kennisgevende bevoegde autoriteiten over het resultaat hiervan.".

Art. 95

In dezelfde wet wordt een artikel 346/1 ingevoegd, luidende:

"Art. 346/1

Voor het verslag als bedoeld in artikel 12, lid 4 van Richtlijn 2011/61/EU, en overeenkomstig artikel 35 van Verordening (EU) nr. 1095/2010, verstrekt de FSMA ESMA eenmalig gegevens over de kosten, met inbegrip van alle vergoedingen, kosten en uitgaven die rechtstreeks of onrechtstreeks worden gedragen door de beleggers of door de beheerder in verband met de activiteiten van de AICB, en die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de AICB moeten worden toegewezen. De FSMA stelt die gegevens ter beschikking van ESMA binnen het kader van haar bevoegdheden als bedoeld in artikel 338.".

Art. 96

À l'article 350 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

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

« 1° aux OPCA publics de droit belge soumis à la partie III, gérés ou non par une société de gestion, et aux sociétés de gestion de droit belge qui gèrent des OPCA publics soumis à la partie III ; » ;

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

« 2° aux succursales des sociétés de gestion de droit étranger, qui gèrent des OPCA publics de droit belge soumis à la partie III ; et ».

Art. 96

In artikel 350 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

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

"1° op de openbare AICB's naar Belgisch recht die onder deel III vallen, die al dan niet door een beheervennootschap worden beheerd, en op de beheervennootschappen naar Belgisch recht die openbare AICB's beheren die onder deel III vallen;";

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

"2° op de bijkantoren van beheervennootschappen naar buitenlands recht, die openbare AICB's naar Belgisch recht beheren die onder deel III vallen; en".

Art. 97

À l'article 360, § 1er, alinéa 2, 1°, b) de la même loi, les mots « OPCA de droit étranger » sont remplacés par les mots « OPCA publics de droit étranger ».

Art. 97

In artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, b), van dezelfde wet worden de woorden "AICB's naar buitenlands recht" vervangen door de woorden "openbare AICB's naar buitenlands recht".

Art. 98

Dans la même loi, il est inséré un article 360/1, rédigé comme suit :

« **Art. 360/1**

Sans préjudice de l'article 360, § 1er, alinéa 2, 1°, a), iii) et b), lorsqu'il existe des risques pour la protection des investisseurs ou la stabilité financière qui, d'un point de vue raisonnable et équilibré, rendent une telle décision nécessaire, la FSMA peut, dans l'intérêt des investisseurs, dans des circonstances exceptionnelles et après avoir entendu le gestionnaire, exiger de ce dernier qu'il active ou désactive l'outil de gestion de la liquidité visé à l'article 3, 60°/7.

Art. 98

In dezelfde wet wordt een artikel 360/1 ingevoegd, luidende:

"**Art. 360/1**

Onverminderd artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, a, iii) en b), indien er risico's voor de beleggersbescherming of de financiële stabiliteit bestaan die volgens een redelijk en evenwichtig standpunt tot een dergelijke beslissing nopen, kan de FSMA, in het belang van de beleggers, in uitzonderlijke omstandigheden en na raadpleging van de beheerder, verlangen dat deze laatste het in artikel 3, 60°/7, bedoelde instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert.

Art. 99

Art. 99

Dans la même loi, l'article 361, abrogé par la loi du 25 décembre 2016, est rétabli dans la rédaction suivante :

« **Art. 361**

La FSMA informe l'ESMA lorsque l'agrément d'un gestionnaire a été retiré conformément aux articles 359 ou 360. ».

Art. 100

À l'article 494 de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 3° est remplacé par ce qui suit :

« 3° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA concerné n'a pas été recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849 ; » ;

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

« 4° le pays tiers dans lequel est établi l'OPCA a signé, avec la Belgique et avec tout autre État membre dans lequel il est prévu que les parts de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.».

Art. 101

À l'article 497, alinéa 1er de la même loi, les modifications suivantes sont apportées :

1° le 3° est remplacé par ce qui suit :

« 3° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ou l'OPCA concerné n'a pas été

In dezelfde wet wordt artikel 361, opgeheven bij de wet van 25 december 2016, hersteld in de volgende lezing:

"**Art. 361**

De FSMA informeert ESMA indien de vergunning van een beheerder is ingetrokken conform artikel 359 of 360.".

Art. 100

In artikel 494 van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt:

"3° het derde land waar de betrokken AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn (EU) 2015/849;";

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

"4° het derde land waar de AICB is gevestigd, heeft met België en met elke andere lidstaat waar de rechten van deelneming in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt, en het derde land staat niet vermeld in bijlage I van de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden voor fiscale doeleinden.".

Art. 101

In artikel 497, eerste lid, van dezelfde wet worden de volgende wijzigingen aangebracht:

1° de bepaling onder 3° wordt vervangen als volgt:

"3° het derde land waar de betrokken beheerder of AICB is gevestigd, is niet geïdentificeerd als

recensé en tant que pays tiers à haut risque en vertu de l'article 9, paragraphe 2, de la directive 2015/849 ; » ;

derde land met een hoog risico overeenkomstig artikel 9, lid 2, van Richtlijn (EU) 2015/849;";

2° l'alinéa 1er est complété par un 4°, rédigé comme suit :

2° het eerste lid wordt aangevuld met een bepaling onder 4°, luidende:

« 4° le pays tiers dans lequel est établi le gestionnaire ou l'OPCA concerné a signé, avec les États membres dans lesquels il est prévu que les parts ou actions de l'OPCA soient commercialisées, un accord conforme aux normes énoncées à l'article 26 du modèle OCDE de convention fiscale concernant le revenu et la fortune et garantissant un échange efficace d'informations en matière fiscale, y compris tout accord multilatéral en matière fiscale, et le pays tiers n'est pas mentionné à l'annexe I des conclusions du Conseil relatives à la liste révisée de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales.».

"4° het derde land waar de betrokken beheerder of AICB is gevestigd, heeft met de lidstaten waar de rechten van deelneming of aandelen in de AICB bestemd zijn om te worden verhandeld, een overeenkomst gesloten die voldoet aan de normen van artikel 26 van het OESO-Modelverdrag inzake dubbele belasting naar het inkomen en naar het vermogen en die een doeltreffende informatie-uitwisseling over fiscale aangelegenheden, inclusief eventuele multilaterale belastingovereenkomsten, waarborgt, en het derde land staat niet vermeld in bijlage I van de conclusies van de Raad over de herziene EU-lijst van de niet-coöperatieve landen en gebieden voor fiscale doeleinden.".

Art. 102

Art. 102

Dans la partie IX de la même loi, il est inséré un livre VI, intitulé « Dispositions relatives aux organismes de placement collectif alternatifs qui octroient des prêts ».

In deel IX van dezelfde wet wordt een boek VI ingevoegd, getiteld "Bepalingen betreffende leninginitiërende alternatieve instellingen voor collectieve belegging".

Art. 103

Art. 103

Dans le livre VI, inséré par l'article 102, il est inséré un article 516, rédigé comme suit.

In boek VI, ingevoegd bij artikel 102, wordt een artikel 516 ingevoegd, luidende:

« **Art. 516**

"**Art. 516**

Les gestionnaires d'OPCA constitués avant le 15 avril 2024 sont réputés être en conformité avec les articles 83*bis*, 83*septies* et 83*octies* jusqu'au 16 avril 2029.

Beheerders van AICB's die vóór 15 april 2024 zijn opgericht, worden geacht tot 16 april 2029 te voldoen aan artikel 83*bis*, 83*septies* en 83*octies*.

Jusqu'au 16 avril 2029, lorsque la valeur notionnelle des prêts octroyés par un OPCA à un seul emprunteur, ou l'effet de levier d'un OPCA, est supérieur aux limites visées à l'article 83*bis* et 83*septies*, les gestionnaires gérant ces OPCA n'augmentent pas cette valeur ou cet effet de levier. Lorsque la valeur notionnelle des prêts octroyés par un OPCA à un seul emprunteur, ou l'effet de levier d'un OPCA, est inférieur aux limites visées à l'article 83bis et 83*septies* les gestionnaires gérant ces OPCA n'augmentent

Tot 16 april 2029 mogen beheerders die dergelijke AICB's beheren, indien de notionele waarde van de leningen die door een AICB aan een enkele kredietnemer worden geïnitieerd, of de hefboomfinanciering van een AICB, boven de in artikel 83*bis* en 83*septies*, bedoelde limieten ligt, die waarde of die hefboomfinanciering niet verhogen. Indien de notionele waarde van de leningen die door een AICB aan een enkele kredietnemer worden geïnitieerd, of de hefboomfinanciering van een AICB, lager is dan

pas cette valeur ou cet effet de levier au-delà de ces limites.

de in artikel 83*bis* en 83*septies* bedoelde limieten, verhogen de beheerders van deze AICB's die waarde of die hefboomfinanciering niet tot boven die limieten.

Les gestionnaires gérant des OPCA qui octroient des prêts, qui ont été constitués avant le 15 avril 2024 et qui ne lèvent pas de fonds supplémentaires après le 15 avril 2024 sont réputés se conformer aux articles 83*bis*, 83*septies* et 83*octies*, en ce qui concerne ces OPCA.

Beheerders van leninginitiërende AICB's die zijn opgericht vóór 15 april 2024 en die geen extra kapitaal aantrekken na 15 april 2024 worden geacht met betrekking tot die AICB's te voldoen aan artikel 83*bis*, 83*septies* en 83*octies*.

Nonobstant les alinéas qui précèdent, un gestionnaire gérant des OPCA qui octroient des prêts et qui ont été constitués avant le 15 avril 2024 peut choisir d'être soumis aux articles 83*bis*, 83*septies* et 83*octies*, pour autant que la FSMA du gestionnaire en soit informée.

Niettegenstaande de voorgaande leden, kan een beheerder van leninginitiërende AICB's die zijn opgericht vóór 15 april 2024 ervoor kiezen om te worden onderworpen aan artikel 83*bis*, 83*septies* en 83*octies*, op voorwaarde dat de FSMA daarvan in kennis wordt gesteld.

Lorsque les OPCA octroient des prêts avant le 15 avril 2024, les gestionnaires peuvent continuer à gérer ces OPCA sans se conformer aux articles 47, § 2, 4°, 83*quater*, 83*quinquies*, 83*sexies* et 83*septies* en ce qui concerne ces prêts. ».

Indien AICB's leningen initiëren vóór 15 april 2024, kunnen de beheerders deze AICB's blijven beheren zonder met betrekking tot deze leningen te voldoen aan artikel 47, § 2, 4°, 83*quater*, 83*quinquies, 83sexies* en 83*septies*.".

Chapitre 4 – Entrée en vigueur

Art. 104

Les dispositions de la présente loi entrent en vigueur le 16 avril 2026.

Par dérogation à l'alinéa 1er, les articles 22, 34, 54 et 55 entrent en vigueur le 16 avril 2027.

Donné à

Van Koningswege,

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances

Hoofdstuk 4 – Inwerkingtreding

Art. 104

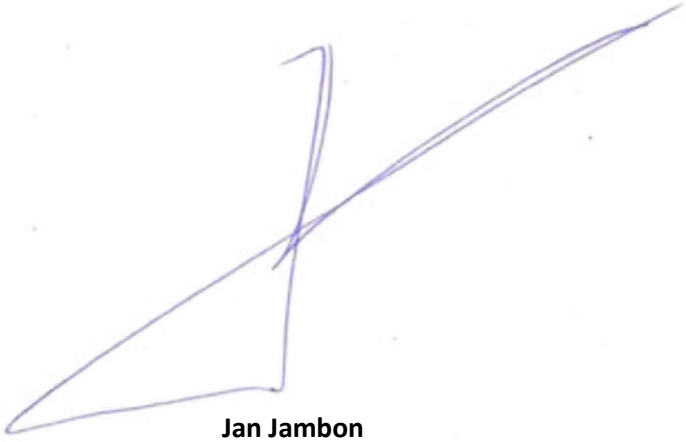
De bepalingen van deze wet treden in werking op 16 april 2026.

In afwijking van het eerste lid, treden de artikelen 22, 34, 54 en 55 in werking op 16 april 2027.

Gegeven te

Par le Roi,

De Vice-eersteminister en minister van Financiën



Jan Jambon

ROYAUME DE BELGIQUE

SERVICE PUBLIC FÉDÉRAL FINANCES

AVANT-PROJET DE LOI PORTANT TRANSPOSITION DE LA DIRECTIVE (UE) 2024/927 DU PARLEMENT EUROPÉEN ET DU CONSEIL DU 13 MARS 2024 MODIFIANT LES DIRECTIVES 2011/61/UE ET 2009/65/CE EN CE QUI CONCERNE LES MODALITÉS DE DÉLÉGATION, LA GESTION DU RISQUE DE LIQUIDITÉ, LES DÉCLARATIONS À DES FINS DE SURVEILLANCE, LA FOURNITURE DE SERVICES DE DÉPOSITAIRE ET DE CONSERVATION AINSI QUE L'OCTROI DE PRÊTS PAR LES FONDS D'INVESTISSEMENT ALTERNATIFS

EXPOSÉ DES MOTIFS

Le présent projet de loi, que le Gouvernement a l'honneur de soumettre à votre délibération, vise principalement à assurer la transposition partielle en droit belge de la directive (UE) 2024/927 du Parlement européen et du Conseil du 13 mars 2024 modifiant les directives 2011/61/UE et 2009/65/CE en ce qui concerne les modalités de délégation, la gestion du risque de liquidité, les déclarations à des fins de surveillance, la fourniture de services de dépositaire et de conservation ainsi que l'octroi de prêts par les fonds d'investissement alternatifs (ci-après "la directive"). Il y procède en adaptant 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 du 3 août 2012") et la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires (ci-après "la loi du 19 avril 2014").

On trouvera ci-dessous un aperçu des principales modifications que cette directive apporte à la directive UCITS[1] et la directive AIFM[2] et de

KONINKRIJK BELGIË

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

VOORONTWERP VAN WET TER OMZETTING VAN RICHTLIJN (EU) 2024/927 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 13 MAART 2024 TOT WIJZIGING VAN DE RICHTLIJNEN 2011/61/EU EN 2009/65/EG WAT BETREFT DELEGATIEREGELINGEN, LIQUIDITEITSRISICOBEHEER, TOEZICHTRAPPORTAGE, VERLENING VAN BEWAAR- EN BEWAARNEMINGSDIENSTEN EN LENINGINITIËRING DOOR ALTERNATIEVE BELEGGINGSFONDSEN

MEMORIE VAN TOELICHTING

Het voorliggende wetsontwerp dat de Regering de eer heeft U ter beraadslaging voor te leggen, strekt hoofdzakelijk tot de gedeeltelijke omzetting in Belgisch recht van Richtlijn (EU) 2024/927 van het Europees Parlement en de Raad van 13 maart 2024 tot wijziging van de Richtlijnen 2011/61/EU en 2009/65/EG wat betreft delegatieregelingen, liquiditeitsrisicobeheer, toezichtrapportage, verlening van bewaar- en bewaarnemingsdiensten en leninginitiëring door alternatieve beleggingsfondsen (hierna "de richtlijn"). Dit gebeurt via een aanpassing van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna "de wet van 3 augustus 2012") en de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (hierna "de wet van 19 april 2014").

Hieronder worden de voornaamste wijzigingen overlopen die deze richtlijn aanbrengt in de

[1] Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)

[2] Directive 2011/61/UE du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs et modifiant les directives 2003/41/CE et 2009/65/CE ainsi que les règlements (CE) n ° 1060/2009 et (UE) n ° 1095/2010

l'approche qu'il est proposé d'adopter à cet égard :

- la directive introduit de nouvelles activités (auparavant non comprises dans la liste des activités dites 'autorisées') que toutes les sociétés de gestion d'OPCA peuvent exercer, à savoir l'octroi de prêts pour le compte de l'OPCA et la gestion de structures de titrisation *ad hoc*. En outre, la directive laisse aux Etats membres l'option d'autoriser les sociétés de gestion à exercer certaines autres nouvelles activités. Pour les sociétés de gestion d'OPCA, il s'agit des activités de gestion de crédit, de l'administration d'indices de référence et de la prestation pour compte de tiers de services déjà prestés pour compte propre (IT par exemple). Pour les sociétés de gestion d'OPCVM, il s'agit de l'administration d'indices de référence et de la prestation pour compte de tiers de services déjà prestés en interne. L'avant-projet exerce pleinement ces options. Contrairement à ce qui était le cas jusque maintenant, les sociétés de gestion d'OPCVM seront en outre autorisées à prester le service de réception et transmission d'ordres, ces mêmes activités étant déjà ouvertes depuis 2014 pour les sociétés de gestion d'OPCA. L'approche proposée est en ligne avec le droit européen et vise à renforcer la position de concurrence des sociétés de gestion belges. On précise que l'exercice de ces activités nécessitera chaque fois une autorisation de la FSMA ;

- la directive introduit un régime spécifique applicable aux activités de prêts qui sont le cas échéant menées par les OPCA. Ces nouvelles règles visent notamment à répondre aux risques microprudentiels et macroprudentiels que ce type d'activité peut poser, tout en évitant des approches différentes suivant les Etats membres.

UCITS-richtlijn[3] en de AIFM-richtlijn[4] en de aanpak die in dit verband wordt voorgesteld:

- de richtlijn introduceert nieuwe activiteiten (die voorheen niet waren opgenomen in de lijst van zogenaamde 'toegestane' activiteiten) die alle beheervennootschappen van AICBs mogen uitoefenen, namelijk het verstrekken van leningen voor rekening van de AICB en de *servicing* van *special purpose entities* voor *securitisatiedoeleinden*. Bovendien laat de richtlijn de lidstaten de keuze om beheervennootschappen toe te staan bepaalde andere nieuwe activiteiten uit te oefenen. Voor beheervennootschappen van AICB's gaat het om kredietservicingactiviteiten, het beheer van benchmarks en het verlenen van diensten die zij reeds verrichten voor eigen rekening (bijvoorbeeld IT) voor rekening van derden. Voor beheervennootschappen van ICBE's gaat het om het beheer van referentie-indexen en het verlenen van interne diensten voor rekening van derden. In het voorontwerp wordt ten volle gebruik gemaakt van deze mogelijkheden. In tegenstelling tot wat tot dusver was toegestaan, zullen beheervennootschappen van ICBE's ook orders met betrekking tot financiële instrumenten mogen ontvangen en doorgeven, aangezien deze activiteiten al sinds 2014 openstaan voor beheervennootschappen van AICB's. De voorgestelde aanpak is in overeenstemming met het Europese recht en heeft tot doel de concurrentiepositie van Belgische beheermaatschappijen te versterken. Er wordt gepreciseerd dat voor de uitoefening van deze activiteiten telkens een vergunning van de FSMA vereist is ;

- de richtlijn voert een specifieke regeling in voor de leningsactiviteiten die de AICB's in voorkomend geval verrichten. Die nieuwe regels zijn er meer bepaald op gericht de microprudentiële en macroprudentiële risico's aan te pakken die een dergelijke activiteit met zich mee kan brengen, en daarbij te vermijden

[3] Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's)
[4] Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010

dat de lidstaten verschillende benaderingen gaan hanteren.

L'article 15, paragraphe 4*octies* nouveau de la directive AIFM permet aux Etats membres d'interdire aux OPCA (que ceux-ci relèvent de son droit national ou d'un autre Etat-membre) d'accorder des prêts à des consommateurs sur son territoire. En Belgique, les OPCA peuvent actuellement, moyennant l'obtention d'un agrément préalable de prêteur auprès de la FSMA et à condition qu'ils respectent en permanence les conditions d'agrément, accorder des crédits à la consommation ou des crédits hypothécaires à des consommateurs. Dans le cadre de leurs activités, tous les prêteurs sont par ailleurs tenus de se conformer aux règles prévues par le Code de droit économique. L'approche proposée dans le cadre du projet est de ne pas modifier le régime actuellement en vigueur, selon lequel il n'est pas interdit aux OPCA d'accorder des prêts à des consommateurs. Une telle interdiction n'existe en effet pour aucune autre catégorie d'entreprise financière. Cette activité ne pourra par ailleurs être exercée que pour autant que l'OPCA concerné dispose de l'agrément nécessaire et se conforme aux règles de conduite applicables, de sorte qu'il sera soumis aux mêmes règles que les autres entreprises qui exercent cette activité. La plus-value que présenterait une interdiction pure et simple par rapport à la situation actuelle n'est donc pas claire ;

Het nieuw artikel 15, lid 4*octies* van de AIFM-richtlijn biedt lidstaten de mogelijkheid om AICB's (ongeacht of deze onder hun nationale recht of dat van een andere lidstaat vallen) te verbieden leningen te verstrekken aan consumenten op hun grondgebied. In België kunnen AICBs momenteel, mits zij vooraf een vergunning als kredietgever hebben verkregen van de FSMA en op voorwaarde dat zij te allen tijde aan de vergunningsvoorwaarden voldoen, consumentkredieten of hypothecaire kredieten verstrekken aan consumenten. In het kader van hun activiteiten zijn alle kredietverstrekkers bovendien verplicht zich te houden aan de regels van het Wetboek van economisch recht. De in het kader van het project voorgestelde aanpak bestaat erin de huidige regeling, waarbij het voor AICBs niet verboden is kredieten te verstrekken aan consumenten, niet te wijzigen. Een dergelijk verbod bestaat immers voor geen enkele andere categorie van financiële ondernemingen. Deze activiteit kan bovendien alleen worden uitgeoefend als de betrokken AICB over de nodige vergunning beschikt en zich aan de toepasselijke gedragsregels houdt, zodat zij aan dezelfde regels onderworpen is als andere ondernemingen die deze activiteit uitoefenen. Het is dan ook onduidelijk wat het voordeel van een algeheel verbod ten opzichte van de huidige situatie zou zijn;

- la directive contient un dispositif détaillé en ce qui concerne la gestion de la liquidité des organismes de placement collectif ouverts. Elle exige notamment de ces organismes de placement collectif qu'ils mettent en place des outils de gestion de la liquidité ;

- de richtlijn bevat een gedetailleerde regeling voor het liquiditeitsbeheer van de instellingen voor collectieve belegging van het *open-end*-type. Ze eist met name van deze instellingen voor collectieve belegging dat ze instrumenten voor liquiditeitsbeheer implementeren;

- la directive introduit de nouvelles obligations en matière de fourniture d'information, aussi bien à l'égard de la FSMA que des investisseurs. Par ailleurs, des exigences supplémentaires sont introduites en ce qui concerne les informations qui doivent être fournies lors de la demande d'agrément des sociétés de gestion d'OPCVM et des gestionnaires d'OPCA ;

- de richtlijn voert nieuwe verplichtingen in voor het verstrekken van informatie aan de FSMA en aan de beleggers. Daarnaast komen er bijkomende vereisten voor de informatie die beheervennootschappen van ICBE's en beheerders van AICB's moeten verstrekken wanneer ze een verzoek indienen om een vergunning te verkrijgen;

- la directive permet aux Etats membres, pour les OPCA uniquement, et dans une mesure limitée, d'autoriser la désignation d'un dépositaire établi dans un autre Etat membre. Une telle désignation nécessite une décision individuelle de l'autorité compétente. Par ailleurs, elle n'est possible que si, notamment, le demandeur démontre l'absence de services de dépositaire adéquats sur son marché national et si le montant global confié par des OPCA à des dépositaires dans l'Etat membre concerné ne dépasse pas 50 milliards d'Euros. Il est proposé de ne pas faire usage de cette option. Le choix ainsi effectué s'appuie notamment sur les considérations suivantes. Bien que le montant global confié à la garde de dépositaires par des OPCA de droit belge soit inférieur à 50 milliards d'euros, ce marché ne doit pas être considéré séparément du marché belge des UCITS : les mêmes prestataires sont en effet actifs sur les deux segments de marché et y prestent des services similaires. La taille globale du marché des organismes de placement collectif de droit belge tenus de désigner un dépositaire représentait ainsi fin 2025 près de 275 milliards d'euros. L'offre de services de dépositaires paraît également être suffisante en Belgique compte tenu de la nature des investissements des organismes de placement collectif de droit belge Il convient également de souligner qu'il n'existe, dans l'état actuel de la législation européenne, pas de régime de passeport pour le dépositaire. Or, vu notamment l'importance du rôle du dépositaire dans le cadre de la supervision des organismes de placement collectif par la FSMA, il convient, dans le cas de la désignation d'un dépositaire établi à l'étranger, d'être très attentif aux mécanismes de communication d'information entre les différentes autorités de contrôle impliquées.

- de richtlijn biedt lidstaten de mogelijkheid om, uitsluitend voor AICB's en in beperkte mate, de aanstelling van een in een andere lidstaat gevestigde bewaarder toe te staan. Een dergelijke aanstelling vereist een individuele beslissing van de bevoegde autoriteit. Bovendien is dit alleen mogelijk als de aanvrager aantoont dat er op zijn nationale markt geen adequate bewaarnemingsdiensten beschikbaar zijn en als het totale bedrag dat door AICB's aan bewaarnemers in de betrokken lidstaat is toevertrouwd, niet meer dan 50 miljard euro bedraagt. Er wordt voorgesteld om geen gebruik te maken van deze optie. Deze keuze is met name gebaseerd op de volgende overwegingen. Hoewel het totale bedrag dat door Belgische AICB's aan bewaarders wordt toevertrouwd minder dan 50 miljard euro bedraagt, mag deze markt niet los van de Belgische UCITS-markt worden beschouwd: dezelfde dienstverleners zijn namelijk actief in beide marktsegmenten en verlenen daar soortgelijke diensten. De totale omvang van de markt van Belgische instellingen voor collectieve belegging die verplicht zijn een bewaarder aan te wijzen, bedroeg eind 2025 bijna 275 miljard euro. Het aanbod van bewaarnemingsdiensten lijkt ook voldoende te zijn in België, gezien de aard van de beleggingen van Belgische instellingen voor collectieve belegging. Er moet ook worden benadrukt dat er in de huidige Europese wetgeving geen paspoortregime voor bewaarders bestaat. Gezien het belang van de rol van de bewaarder in het kader van het toezicht op instellingen voor collectieve belegging door de FSMA, moet bij de aanwijzing van een in het buitenland gevestigde bewaarder echter bijzondere aandacht worden besteed aan de mechanismen voor de uitwisseling van informatie tussen de verschillende betrokken toezichthoudende autoriteiten.

Le projet transpose la directive de manière fidèle, de sorte qu'aucune exigence supplémentaire par rapport à celles prévues par le législateur européen n'est introduite.

Het ontwerp is een getrouwe omzetting van de richtlijn. Er wordt geen enkele bijkomende vereiste ingevoerd naast de vereisten die de Europese wetgever oplegt.

Ainsi, la transposition et l'exercice des options se base sur l'approche suivante. La Belgique s'inscrit dans la mise en œuvre des objectifs du marché intérieur européen, tout en maintenant

De omzetting en uitoefening van de opties is dus gebaseerd op de volgende aanpak. België sluit zich aan bij de uitvoering van de doelstellingen van de Europese interne markt, maar handhaaft

– dans la mesure permise par le droit européen – des garanties pour une supervision efficace et en évitant un affaiblissement de la protection des investisseurs. En ce qui concerne les quelques options offertes par la directive aux Etats membres, l'approche proposée vise par ailleurs à renforcer la situation concurrentielle des acteurs belges.

L'avant-projet contient également des dispositions visant à alléger certains aspects du régime existant. Les modifications proposées visent à rapprocher le régime de droit belge de celui prévu par les directives UCITS et AIFM et/ou à supprimer des exigences dont la plus-value pour la protection des investisseurs paraît limitée.

Les modifications proposées font l'objet d'un commentaire article par article repris ci-dessous.

– voor zover het Europees recht dat toelaat – waarborgen voor een doeltreffend toezicht en voorkomt een verzwakking van de bescherming van beleggers. Wat de enkele opties betreft die de richtlijn aan de lidstaten biedt, beoogt de voorgestelde aanpak bovendien de concurrentiepositie van de Belgische actoren te versterken.

Het voorontwerp bevat ook bepalingen om bepaalde aspecten van de bestaande regeling te versoepelen. De voorgestelde wijzigingen hebben tot doel de Belgische regeling meer in overeenstemming te brengen met die van de UCITS- en AIFM-richtlijnen en/of vereisten te schrappen waarvan de meerwaarde voor de bescherming van beleggers beperkt lijkt.

De voorgestelde wijzigingen die zijn aangebracht voor de omzetting van de richtlijn worden verderop artikel per artikel besproken.

Commentaire des articles

Commentaar bij de artikelen

Chapitre 1er – Dispositions générales

Hoofdstuk 1 – Algemene bepalingen

Article 1er

La disposition en projet indique que le projet de loi assure la transposition partielle de la directive. Cette transposition n'est que partielle pour le motif que certaines dispositions de la directive seront transposées par arrêté royal.

Artikel 1

De ontwerpbepaling bepaalt dat het wetsontwerp voor een gedeeltelijke omzetting van de richtlijn zorgt. De omzetting is slechts gedeeltelijk omdat enkele bepalingen van de richtlijn zullen worden omgezet via koninklijk besluit.

Chapitre 2 – Modifications de la loi du 3 août 2012 relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances

Hoofdstuk 2 – Wijzigingen van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

Art. 2

L'article en projet modifie, en son 1°, a), la version française de l'article 3, 23°, b), de la loi du 3 août 2012. Au point b) précité, les mots "conseils en placement" sont remplacés par les mots "conseils en investissement". Il s'agit d'une correction d'ordre terminologique.

Art. 2

De bepaling onder 1°, a) wijzigt de Franse tekstversie van artikel 3, 23°, b) van de wet van 3 augustus 2012. In voormelde bepaling onder b) worden de woorden "conseils en placement" vervangen door de woorden "conseils en investissement". Het gaat om een terminologische correctie.

Cet article modifie également, en son 1°, b), l'article 3, 23°, de la loi du 3 août 2012 en vue de transposer une partie de l'article 2, paragraphe 2, de la directive.

De bepaling onder 1°, b) wijzigt artikel 3, 23° van de wet van 3 augustus 2012 verder ook met het oog op de omzetting van een gedeelte van artikel 2, lid 2 van de richtlijn.

L'option prévue à l'article 6, paragraphe 3, point b), ii), de la directive 2009/65/CE (garde et administration, pour des parts d'organismes de placement collectif), qui existait déjà avant l'entrée en vigueur de la directive, est par ailleurs levée.

Bovendien wordt ook de reeds voor de inwerkingtreding van de richtlijn bestaande optie uit artikel 6, lid 3, b), ii) van de Richtlijn 2009/65/EG (bewaarneming en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) gelicht.

À cet égard, l'article 3, 23°, de la loi du 3 août 2012 est complété par un point c) (garde et administration, pour des parts d'organismes de placement collectif) et un point d) (réception et transmission d'ordres portant sur des instruments financiers), de sorte qu'une société de gestion d'OPCVM pourra dorénavant demander un agrément couvrant également ces services d'investissement.

In dat verband wordt artikel 3, 23° van de wet van 3 augustus 2012 aangevuld met een punt c) (bewaring en administratie van rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging) en een punt d) (het ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot financiële instrumenten), waardoor een ICBE-beheervennootschap voortaan ook voor deze beleggingsdiensten een vergunning zal kunnen aanvragen.

L'article en projet insère, en son 2°, de nouveaux points à l'article 3 de la loi du 3 août 2012, à savoir les points 39°/1 à 39°/10.

De bepaling onder 2° voegt in artikel 3 van de wet van 3 augustus 2012 de nieuwe punten 39°/1 t.e.m. 39°/10 in.

Le point 39°/1 énonce la définition de "dépositaire central de titres", aux fins de transposer l'article 2, paragraphe 1, de la directive.

In punt 39°/1 wordt de definitie voor "centrale effectenbewaarinstelling" opgenomen ter omzetting van artikel 2, lid 1 van de richtlijn.

Les points 39°/2 à 39°/10, qui visent à transposer l'annexe IV de la directive, énoncent les définitions des différents outils possibles de gestion de la liquidité.

In de punten 39°/2 t.e.m. 39°/10, ter omzetting van bijlage IV van de richtlijn, worden de definities van de verschillende mogelijke instrumenten voor liquiditeitsbeheer opgenomen.

Au point 39°/2, une légère adaptation d'ordre linguistique est toutefois opérée dans le texte néerlandais repris de la directive, afin de rendre la phrase correcte sur le plan grammatical.

In punt 39°/2 wordt evenwel een kleine terminologische aanpassing in de Nederlandse tekst zoals opgenomen in de richtlijn doorgevoerd om de zin taalkundig correct te maken.

Le point 39°/4 est formulé en remplaçant les mots "gestionnaire de fonds" par les mots "organisme de placement collectif" parce que cette terminologie correspond mieux à celle du cadre juridique belge. En vertu de l'article 44 de la loi du 3 août 2012, le délai de préavis 'à l'égard de l'organisme de placement collectif', tel que visé à l'article 3, 39°/4, nouveau, doit dès lors

In punt 39°/4 wordt 'instelling voor collectieve belegging' opgenomen in plaats van 'fondsbeheerder' omdat deze terminologie beter aansluit bij het Belgische juridisch kader. Op grond van artikel 44 van de wet van 3 augustus 2012 dient de kennisgevingstermijn 'ten aanzien van de instelling voor collectieve belegging' uit het nieuwe artikel 3, 39°/4 voor

être lu, en ce qui concerne les OPC non autogérés, comme le délai de préavis 'à l'égard de la société de gestion' de ces OPC.

Une définition est enfin ajoutée, en ce qui concerne le Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022.

Art. 3

L'article 5, § 3, alinéa 1er, de la loi du 3 août 2012 est modifié afin d'aligner la définition d'"investisseurs professionnels" figurant dans cette loi sur la nouvelle définition énoncée dans la directive 2011/61/UE, laquelle est également reprise dans la loi du 19 avril 2014.

Art. 4

La disposition en projet vise à modifier l'article 8, § 2, 2° et 3° de la loi du 3 août 2012. Suite à ces modifications, les catégories de parts ne devront plus être mentionnées individuellement dans les statuts ou le règlement de gestion. L'objectif poursuivi par les modifications proposées est de permettre la création de classes de parts sans modification des statuts ou du règlement de gestion, dans une optique de simplification administrative. Un dispositif identique étant déjà consacré par la loi en ce qui concerne les compartiments, il est apparu indiqué d'aligner les régimes applicables. On précise que cette modification législative permet notamment d'éviter l'intervention d'un notaire lors de la création d'une classe de parts et donc de limiter les coûts pour les investisseurs. Si l'on choisit néanmoins de mentionner les classes individuelles dans les statuts ou le règlement de gestion, le conseil d'administration de l'organisme de classement collectif ou de la société de gestion peut effectuer cette mention sans devoir convoquer une assemblée générale à cet effet.

Art. 5 et 6

Ces articles visent à modifier les articles 11, § 6 et 12, § 3, alinéa 1er de la loi du 3 août 2012. Il

wat betreft de niet-zelfbeheerde ICB's dan ook te worden gelezen als de kennisgevingstermijn 'ten aanzien van de beheervennootschap' van deze ICB's.

Tot slot wordt een definitie toegevoegd van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022.

Art. 3

Artikel 5, § 3, eerste lid van de wet van 3 augustus 2012 wordt gewijzigd ten einde de definitie van "professionele beleggers" uit deze wet af te stemmen op de nieuwe definitie uit Richtlijn 2011/61/EU, die ook wordt opgenomen in de wet van 19 april 2014.

Art. 4

De ontwerpbepaling heeft tot doel artikel 8, § 2, 2° en 3° van de wet van 3 augustus 2012 te wijzigen. Door deze wijzigingen hoeven de klassen van rechten van deelneming niet langer individueel te worden vermeld in de statuten of in het beheerreglement. De voorgestelde wijzigingen strekken ertoe het creëren van klassen van rechten van deelneming mogelijk te maken zonder dat hiervoor een wijziging vereist is van de statuten of van het beheerreglement, dit met het oog op administratieve vereenvoudiging. Voor de compartimenten bevat de wetgeving al een identieke regeling. Het leek dan ook aangewezen om de geldende regelingen op elkaar af te stemmen. Op te merken valt dat er door deze wetswijziging onder meer geen tussenkomst van een notaris meer is vereist bij het creëren van een klasse van rechten van deelneming, wat de kosten voor de beleggers drukt. Als er toch voor geopteerd wordt om de individuele klassen op te nemen in de statuten of in het beheerreglement, mag de raad van bestuur van de instelling voor collectieve belegging of van de beheervennootschap deze opnemen zonder daartoe een algemene vergadering bijeen te moeten roepen.

Art. 5 en 6

Deze artikelen strekken ertoe artikel 11, § 6 en 12, § 3, eerste lid van de wet van 3 augustus 2012

est proposé de permettre au Roi de déroger, par arrêté pris sur avis de la FSMA, aux dispositions du Code des sociétés et des associations qui s'appliquent en cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration d'un fonds commun de placement ou de ses compartiments. Le Roi sera ainsi par exemple habilité à élaborer un dispositif dans le cadre duquel certaines des opérations précitées peuvent être effectuées par décision de la société de gestion, sans intervention de l'assemblée générale. Les modifications proposées poursuivent également un objectif de simplification administrative et de réduction des coûts.

te wijzigen. Er wordt voorgesteld om de Koning, bij besluit genomen op advies van de FSMA, te machtigen af te wijken van de geldende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ingeval van ontbinding, vereffening, fusie of enige andere herstructurering van een gemeenschappelijk beleggingsfonds of zijn compartimenten. Zo wordt de Koning bijvoorbeeld gemachtigd om een regeling uit te werken waarbij een aantal van de voormelde verrichtingen kunnen worden uitgevoerd bij beslissing van de beheervennootschap, zonder tussenkomst van de algemene vergadering. Ook met deze wijzigingen wordt gestreefd naar administratieve vereenvoudiging en kostenvermindering.

Art. 7 et 8

Les dispositions en projet visent à abroger les articles 14, § 3, alinéa 2 et 16, § 6, alinéa 4 de la loi du 3 août 2012. Il est ainsi proposé de rendre l'article 7:155 du Code des sociétés et des associations inapplicable en cas de restructuration de classes de parts au sein d'un compartiment, qu'il s'agisse d'un fonds commun de placement ou d'une société d'investissement.

Cela permettra de procéder plus facilement à la restructuration de classes de parts au sein d'un même compartiment. Une telle décision de restructuration pourra être prise par le conseil d'administration de la société de gestion désignée, moyennant le respect des conditions prévues dans le règlement de gestion (dans le cas d'un fonds commun de placement), ou par le conseil d'administration de la société d'investissement, sans qu'il soit encore requis de respecter les conditions prévues à l'article 7:155 précité.

Art. 7 et 8

Met deze ontwerpbepalingen worden artikel 14, § 3, tweede lid en 16, § 6, vierde lid van de wet van 3 augustus 2012 opgeheven. Aldus wordt voorgesteld om artikel 7:155 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen niet-toepasselijk te maken ingeval van een herstructurering van de klassen van rechten van deelneming binnen een compartiment, ongeacht of het gaat om een gemeenschappelijk beleggingsfonds of om een beleggingsvennootschap.

Hierdoor zal op eenvoudigere wijze kunnen worden overgegaan tot het herstructureren van klassen van rechten van deelneming binnen eenzelfde compartiment. Een dergelijke beslissing tot herstructurering zal kunnen worden genomen door de raad van bestuur van de aangestelde beheervennootschap met naleving van de voorwaarden opgenomen in het beheerreglement (in het geval van een gemeenschappelijk beleggingsfonds) of de raad van bestuur van de beleggingsvennootschap, maar waarbij niet langer de voorwaarden van artikel 7:155 moeten worden nageleefd.

Art. 9

Cet article vise à modifier l'article 17, § 3, alinéa 1er de la loi du 3 août 2012. Il est proposé de permettre au Roi de déroger, par arrêté pris sur avis de la FSMA, aux dispositions du Code des

Art. 9

Dit artikel strekt ertoe artikel 17, § 3, eerste lid van de wet van 3 augustus 2012 te wijzigen. Er wordt voorgesteld om de Koning te machtigen om, bij besluit genomen op advies van de FSMA,

sociétés et des associations qui s'appliquent en cas de dissolution, de liquidation, de fusion ou de toute autre restructuration d'une société d'investissement ou de ses compartiments. Le Gouvernement précise à cet égard pour autant que nécessaire que les modifications apportées par le Roi devront être conformes au droit européen, et notamment à la directive 2017/1132[5]. Les modifications proposées poursuivent également un objectif de simplification administrative et de réduction des coûts pour les investisseurs.

af te wijken van de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen die van toepassing zijn ingeval van ontbinding, vereffening, fusie of enige andere herstructurering van een beleggingsvennootschap of haar compartimenten. De regering wijst er voor zover als nodig in dit verband op dat de door de Koning aangebrachte wijzigingen in overeenstemming moeten zijn met het Europese recht, en met name met Richtlijn 2017/1132[6]. Ook met deze wijzigingen wordt gestreefd naar administratieve vereenvoudiging en kostenvermindering voor de beleggers.

Art. 10

L'article en projet insère un alinéa entre les alinéas 1er et 2 actuels de l'article 38 de la loi du 3 août 2012. Cet alinéa nouveau dispose que la demande d'agrément doit être accompagnée d'un programme d'activité dans lequel est indiquée, au minimum, la structure de l'organisation de la société d'investissement. Cette obligation découle de l'article 29, paragraphe 1, deuxième alinéa, point a), de la directive 2009/65/CE, qui n'avait jusqu'à présent pas été expressément transposé.

Art. 10

Er wordt een lid ingevoegd tussen het bestaande eerste en tweede lid van artikel 38 van de wet van 3 augustus 2012. Dit nieuw lid bepaalt dat de vergunningsaanvraag vergezeld dient te zijn van een programma van werkzaamheden waarin ten minste de organisatiestructuur van de beleggingsvennootschap wordt vermeld. Deze verplichting vloeit voort uit artikel 29, lid 1, alinea 2, a) van Richtlijn 2009/65/EG, dat tot nu toe niet uitdrukkelijk omgezet was.

Art. 11 et 12

Conformément à l'article 2, paragraphe 9, de la directive 2024/927, l'article 39, § 2, de la loi du 3 août 2012 est complété par une disposition imposant à chaque société d'investissement autogérée de disposer d'au moins deux dirigeants effectifs qui se consacrent à plein temps à la conduite de l'activité de la société d'investissement. Cet engagement en termes de temps est considéré comme un minimum absolu.

Art. 11 en 12

Overeenkomstig artikel 2, lid 9 van Richtlijn 2024/927, wordt artikel 39, § 2 van de wet van 3 augustus 2012 aangevuld met de verplichting dat voor elke zelfbeheerde beleggingsvennootschap ten minste twee effectieve leiders zich voltijds bezighouden met het beheer van de beleggingsvennootschap. Deze tijdsverbintenis wordt beschouwd als een absoluut minimum.

Dans une optique de simplification réglementaire, le projet vise également à réserver l'exigence d'honorabilité professionnelle et d'expertise adéquate aux membres du conseil d'administration, aux personnes chargées de la direction effective et

Met het oog op een vereenvoudiging van de regelgeving, strekt het ontwerp er eveneens toe de vereiste van professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid enkel op te leggen aan de leden van de raad van bestuur, de personen belast met de effectieve leiding en

[5] Directive (UE) 2017/1132 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés

[6] Richtlijn (EU) 2017/1132 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 aangaande bepaalde aspecten van het vennootschapsrecht

aux responsables des fonctions de contrôle indépendantes des sociétés d'investissement qui n'ont pas désigné de sociétés de gestion, et qui sont donc responsables en première ligne de la gestion de leur activité (sociétés d'investissement dites 'autogérées').

verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties bij beleggingsvennootschappen die geen beheervennootschap hebben aangesteld, en dus de eerstelijnsverantwoordelijkheid dragen voor het beheer van hun activiteit (de zogenaamde 'zelfbeheerde' beleggingsvennootschappen).

À ce titre, les membres du conseil d'administration et les personnes chargées de la direction effective des sociétés d'investissement qui ont désigné une société de gestion d'organismes de placement collectif ne seront par contre plus soumis aux exigences d'honorabilité professionnelle et d'expertise adéquate. La loi précise en effet dans un tel cas que c'est la société de gestion qui assure l'exercice de l'ensemble des fonctions de gestion et est responsable du respect de la loi. Le rôle des administrateurs et des dirigeants effectifs est dans ce cas donc beaucoup plus limité que dans le cas d'une société d'investissement autogérée (ou *a fortiori* dans une société de gestion). Le régime des interdictions professionnelles prévu par l'article 40 de la loi du 3 août 2012 sera néanmoins toujours applicable à ces sociétés d'investissement, de sorte qu'une personne qui aurait encouru une des condamnations visées à l'article 20 de la loi bancaire ne pourrait pas être nommée comme administrateur ou dirigeant effectif. Par ailleurs, la nomination des personnes concernées ne nécessitera plus l'approbation préalable de la FSMA. Cette dernière devra toutefois toujours être avertie de la nomination ou de la fin des fonctions.

Dit houdt in dat de vereiste van professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid niet langer geldt voor de leden van de raad van bestuur en de personen belast met de effectieve leiding van beleggingsvennootschappen die wel een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging hebben aangesteld. De wet stelt immers dat het in dergelijk geval de beheervennootschap is die instaat voor de uitoefening van alle beheertaken en verantwoordelijk is voor de naleving van de wet. De rol van de bestuurders en effectieve leiders is in dit geval dus beperkter dan bij een zelfbeheerde beleggingsvennootschap (of *a fortiori* in een beheervennootschap). De regeling van de beroepsverboden opgenomen in artikel 40 van de wet van 3 augustus 2012 blijft evenwel van toepassing op deze beleggingsvennootschappen, wat betekent dat een persoon die veroordeeld zou zijn als bedoeld in artikel 20 van de bankwet, niet benoemd zou kunnen worden als bestuurder of effectieve leider. Op te merken valt hierbij dat voor de benoeming van de betrokken personen, niet langer de voorafgaande goedkeuring van de FSMA vereist zal zijn. De FSMA zal evenwel steeds op de hoogte gebracht moeten worden van de benoeming of van de beëindiging van de functies.

On vise de cette manière à aligner davantage la législation belge avec le prescrit de la directive 2009/65/CE, qui ne comporte pas de telles exigences pour les organismes de placement collectif ayant désigné une société de gestion. À noter que les administrateurs et dirigeants effectifs des sociétés de gestion devront toujours disposer de l'honorabilité professionnelle nécessaire et de l'expertise adéquate.

Op die manier wordt getracht de Belgische wetgeving nog beter af te stemmen op Richtlijn 2009/65/EG, die dergelijke eisen niet bevat voor instellingen voor collectieve belegging die een beheervennootschap hebben aangesteld. Merk op dat bestuurders en effectieve leiders van beheervennootschappen steeds blijk zullen moeten geven van de nodige professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid.

La modification opérée permet également d'aligner davantage la réglementation applicable aux OPCVM de droit belge sur celle

Tevens wordt hierdoor de regeling voor Belgische ICBE's meer afgestemd op de regeling die geldt voor de Eltif's, die net als de ICBE's,

applicable aux ELTIF, qui, tout comme les OPCVM, disposent d'un passeport retail européen. En effet, en vertu du règlement ELTIF, les administrateurs et les dirigeants effectifs d'ELTIF ayant désigné une société de gestion ne sont pas soumis à une évaluation par l'autorité de contrôle de leur honorabilité professionnelle et de leur expertise adéquate. À cet égard, on relève également qu'il n'y a donc actuellement plus d'uniformité sur le marché belge, dans la mesure où le statut de ELTIF bénéficie d'un régime de passeport européen permettant, au même titre que les OPCVM, la commercialisation auprès d'investisseurs de détail. Même dans le cadre strictement belge, il convient enfin de souligner que l'administration des organismes de placement collectif constitués sous la forme d'un fond commun de placement est toujours assurée par la société de gestion, et qu'il n'y a donc dans ce cas pas de contrôle de l'honorabilité et de l'expertise au niveau de l'organisme de placement collectif.

over een Europees retailpaspoort beschikken. Op basis van de Eltif-verordening worden de bestuurders en effectieve leiders van Eltif's met een aangestelde beheervennootschap immers niet onderworpen aan een beoordeling door de toezichthouder van hun professionele betrouwbaarheid en passende deskundigheid. In dit verband wordt ook opgemerkt dat er momenteel geen uniformiteit meer bestaat op de Belgische markt, aangezien de ELTIF-status een Europees paspoortregime geniet dat, net als bij ICBE's, de commercialisering bij particuliere beleggers mogelijk maakt. Zelfs in het strikt Belgische kader moet ten slotte worden benadrukt dat het beheer van instellingen voor collectieve belegging die de vorm van een gemeenschappelijk beleggingsfonds heeft aangenomen altijd door de beheervennootschap wordt verzorgd en dat er dus in dat geval geen controle van de betrouwbaarheid en de deskundigheid op het niveau van de instelling voor collectieve belegging plaatsvindt.

Les sociétés d'investissement autogérées demeurent soumises aux règles actuelles prévues à l'article 39.

Voor de zelfbeheerde beleggings-vennootschappen blijft de huidige regeling van artikel 39 bestaan.

Art. 13

Art. 13

L'article 42 de la loi du 3 août 2012 est modifié en vue de transposer l'article 2, paragraphe 4 (*partim*), de la directive.

Artikel 42 van de wet van 3 augustus 2012 wordt gewijzigd ter omzetting van artikel 2, lid 4 van de richtlijn (*partim*).

L'insertion du point 3°/1 et l'ajout du point 11° au paragraphe 1er visent à transposer l'article 2, paragraphe 4, point a), iii) (*partim*), de la directive.

In de eerste paragraaf wordt een punt 3°/1 en een punt 11° opgenomen ter omzetting van artikel 2, lid 4, a) iii) van de richtlijn (*partim*).

La phrase complétant le paragraphe 2, ainsi que les paragraphes 5 et 6 qui sont ajoutés transposent l'article 2, paragraphe 4, point b), de la directive.

De tweede paragraaf wordt aangevuld met een zin, en een vijfde en een zesde paragraaf worden toegevoegd, ter omzetting van artikel 2, lid 4, b) van de richtlijn.

Les dispositions concernées de la directive 2024/927 modifient le dispositif applicable en matière de délégation. La structure de délégation devra ainsi pouvoir être motivée objectivement et la société d'investissement ne peut déléguer les fonctions de gestion au point de ne plus être considérée comme le gestionnaire de l'organisme de placement

De betrokken bepalingen van Richtlijn 2024/927 wijzigen de geldende regeling voor delegatie. Aldus zal de delegatiestructuur met objectieve argumenten verklaard moeten kunnen worden en zal de beleggingsvennootschap niet meer zo ver kunnen gaan in het delegeren van beheertaken dat zij niet langer beschouwd kan worden als de beheerder van de instelling voor

collectif. Il est par ailleurs précisé explicitement que l'entreprise à laquelle les fonctions ou la prestation de services seront déléguées doit être qualifiée et capable d'exercer les fonctions ou de fournir les services en question. Enfin, il est maintenant précisé qu'il n'est pas question de délégation de la fonction de commercialisation au sens de la loi lorsqu'un distributeur agit pour son propre compte et non pas pour le compte de la société de gestion ou de la société d'investissement.

collectieve belegging. Voorts wordt trouwens uitdrukkelijk gepreciseerd dat de onderneming waaraan taken of diensten worden gedelegeerd, gekwalificeerd moet zijn en in staat om de betrokken taken of diensten te vervullen. Tot slot wordt nu gepreciseerd dat er geen sprake is van delegatie van de verhandelingstaak in de zin van de wet als een distributeur handelt voor eigen rekening en niet voor rekening van de beheervennootschap of beleggingsvennootschap.

Le projet vise également à rapprocher le régime applicable en matière de délégation du prescrit de l'article 13, paragraphe 1er, c) de la directive 2009/65/CE (voy. les modifications proposées en ce qui concerne l'article 42, § 1er, 4°, a) de la loi du 3 août 2012). Les dispositions imposant au délégataire de la fonction de gestion du portefeuille de disposer d'une organisation administrative, comptable, financière et technique appropriée à la nature des fonctions de gestion déléguées et à la catégorie de placements autorisés, et aux dirigeants effectifs de posséder l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate sont abrogées; conformément à la directive, la loi précisera que le délégataire doit être soumis à une surveillance prudentielle. Le cas échéant, le délégataire devra également satisfaire aux exigences de la directive MiFID et disposer sur cette base de l'agrément lui permettant de prester le service de gestion de portefeuille discrétionnaire. Par ailleurs, en cas de délégation à une entreprise établie dans un pays tiers, la coopération entre les autorités de surveillance concernées doit être assurée, sans que la conclusion d'un accord de coopération formel ne soit exigée (voy. l'art. 42, § 1er, 6° de la loi du 3 août 2012).

Het ontwerp heeft eveneens tot doel de geldende regeling voor delegatie nauwer te laten aansluiten bij het bepaalde in artikel 13, lid 1, c) van Richtlijn 2009/65/EG (zie de voorgestelde wijzigingen in verband met artikel 42, § 1, 4°, a) van de wet van 3 augustus 2012). De bepalingen die van de persoon aan wie de taak van portefeuillebeheer gedelegeerd is, eisen dat hij beschikt over een administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie die passend is voor de aard van de hem toevertrouwde beheertaken en voor de categorie van toegelaten beleggingen, en die van de personen die de effectieve leiding waarnemen eisen dat zij blijk geven van de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende ervaring, worden opgeheven. Conform de richtlijn, zal in de wet worden gepreciseerd dat de gedelegeerde moet onderworpen zijn aan prudentieel toezicht. In voorkomend geval zal de gedelegeerde ook moeten voldoen aan de vereisten van de MiFID-richtlijn en bijgevolg moeten beschikken over de vergunning voor het verrichten van discretionair vermogensbeheer. Bij delegatie aan een onderneming die gevestigd is in een derde land, moet de samenwerking tussen de betrokken toezichthoudende autoriteiten worden gewaarborgd zonder dat het afsluiten van een formeel samenwerkingsakkoord vereist is (zie artikel 42, § 1, 6° van de wet van 3 augustus 2012).

De cette manière, la législation belge est davantage alignée sur les exigences en matière de délégation de la gestion de portefeuille prévues à l'article 13, paragraphe 1er, point d), de la directive 2009/65/CE, et des conditions de concurrence équitables sont créées avec les autres OPCVM européens (autogérés).

Op deze manier wordt de Belgische wetgeving meer in lijn gebracht met de vereisten voor delegatie van portefeuillebeheer zoals voorzien in artikel 13, lid 1, d) van Richtlijn 2009/65/EG, en wordt er een level playing field gecreëerd met andere Europese (zelfbeheerde) ICBE's.

Art. 14

À l'article 51 de la loi du 3 août 2012, une incohérence du texte légal est corrigée, en ce qui concerne le délai dans lequel la FSMA doit notifier son accord ou son refus du remplacement du dépositaire.

En vertu du dernier alinéa de cet article, la FSMA doit statuer dans les deux mois de l'introduction d'un dossier complet.

Art. 14

Artikel 51 van de wet van 3 augustus 2012 verbetert een incoherentie in de wettekst in verband met de termijn waarbinnen de FSMA haar goedkeuring of weigering van de vervanging van de bewaarder ter kennis moet brengen.

Op basis van het laatste lid van dit artikel dient de FSMA een beslissing te nemen binnen de twee maanden na indiening van een volledig dossier.

Art. 15

À l'article 52/1 de la loi du 3 août 2012, le point 3° du paragraphe 2 est remplacé et le paragraphe 4 est remplacé dans son intégralité, en vue de transposer l'article 2, paragraphe 8, de la directive.

Les dispositions concernées ont trait à la délégation par le dépositaire de certaines de ses tâches à un dépositaire central de titres.

Art. 15

In artikel 52/1 van de wet van 3 augustus 2012 wordt in paragraaf 2 punt 3° vervangen en wordt eveneens paragraaf 4 in zijn geheel vervangen, ter omzetting van artikel 2, lid 8 van de richtlijn.

De betrokken bepalingen hebben betrekking op de delegatie door de bewaarder van een deel van zijn taken aan een centrale effectenbewaarinstelling.

Art. 16

La disposition proposée clarifie le régime légal applicable à l'information précontractuelle visée à l'article 8, paragraphes 1er, 2 et 2*bis* du Règlement 2019/2088, et à l'article 9, paragraphes 1er à 4*bis* du Règlement 2019/2088 (annexe SFDR).

Pour les gestionnaires d'organismes de placement collectif qui promeuvent des caractéristiques environnementales ou sociales et les gestionnaires d'organismes de placement collectif ayant pour objectif l'investissement durable, le règlement délégué 2022/1288 prévoit l'obligation de compléter les informations à fournir en vertu de l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088 par des informations visées respectivement à l'article 8 et à l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 selon un modèle établi, dont le contenu et la présentation sont déterminés par le règlement délégué 2022/1288.

Art. 16

De voorgestelde bepaling verschaft duidelijkheid over de geldende wettelijke regeling voor precontractuele informatie als bedoeld in artikel 8, lid 1, 2 en 2*bis* van Verordening 2019/2088 en in artikel 9, lid 1 tot en met 4*bis* van Verordening 2019/2088 (SFDR-bijlage).

Voor de beheerders van instellingen voor collectieve belegging die ecologische of sociale kenmerken promoten en van instellingen voor collectieve belegging die duurzame beleggingen tot doel hebben, bevat de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 de verplichting om de krachtens artikel 6 Verordening (EU) 2019/2088 te verschaffen informatie aan te vullen met informatie voorzien in respectievelijk artikel 8 en 9 Verordening (EU) 2019/2088 volgens een vastgestelde template, waarvan de inhoud en presentatie wordt bepaald door de Gedelegeerde Verordening 2022/1288.

Les informations précitées doivent être communiquées en même temps que les informations à fournir en vertu de l'article 6 du règlement (UE) 2019/2088. Pour les OPCVM, cela signifie que ces informations doivent être communiquées avec le prospectus.

L'ajout d'un alinéa 3 à l'article 60, § 1er, vise à préciser dans la loi que cette information précontractuelle, contrairement au prospectus, ne doit pas faire l'objet d'une approbation préalable par la FSMA.

Art. 17

La modification apportée à l'article 63, § 1er, alinéa 1er, de la loi du 3 août 2012 et prévoyant que le nom de l'OPC soit explicitement repris dans les informations clés pour l'investisseur, vise à transposer l'article 2, paragraphe 12, de la directive.

Art. 18

Un article 83/2 nouveau est inséré dans la loi du 3 août 2012 en vue de transposer l'article 2, paragraphe 5, de la directive, en ce qui concerne les sociétés d'investissement autogérées. Une disposition similaire est reprise à l'article 219 pour les OPC ayant désigné une société de gestion.

Cette disposition concerne le cas spécifique des sociétés d'investissement constituées sur l'initiative d'un tiers (y compris le cas où la société d'investissement utilise le nom d'un initiateur tiers ou lorsqu'elle désigne un initiateur tiers en tant que délégataire), et traite en particulier de la question des conflits d'intérêts susceptibles de survenir dans une telle situation.

Art. 19

L'article 87, qui avait été abrogé par la loi du 19 avril 2014, est rétabli dans la loi du 3 août 2012 sous un nouveau libellé. Cet article, qui vise à transposer l'article 2, paragraphe 6, de la directive, prévoit que les organismes de placement collectif doivent avoir accès aux outils de gestion de la liquidité visés par la loi. Il habilite

De voormelde informatie moet worden meegedeeld samen met de krachtens artikel 6 Verordening (EU) 2019/2088 te verschaffen informatie. Voor ICBE's betekent dit dat deze informatie moet worden meegedeeld met het prospectus.

Door de toevoeging van deze derde alinea aan artikel 60, § 1 wordt wettelijk verduidelijkt dat deze precontractuele informatie, in tegenstelling tot het prospectus, niet voorafgaandelijk moet worden goedgekeurd door de FSMA.

Art. 17

In artikel 63 van de wet van 3 augustus 2012 wordt in paragraaf 1, eerste lid, de naam van de ICB expliciet opgenomen als essentiële beleggersinformatie, ter omzetting van artikel 2, lid 12 van de richtlijn.

Art. 18

Er wordt een nieuw artikel 83/2 opgenomen in de wet van 3 augustus 2012 ter omzetting van artikel 2, lid 5 van de richtlijn voor wat betreft de zelfbeheerde beleggingsvennootschappen. Een gelijkaardige bepaling wordt opgenomen in artikel 219 voor ICB's met een beheervennootschap.

Deze bepaling heeft specifiek betrekking op beleggingsvennootschappen die zijn opgericht op initiatief van een derde (ook wanneer de beleggingsvennootschap gebruikmaakt van de naam van een initiërende derde of wanneer ze een initiërende derde aanstelt als gedelegeerde), en handelt in het bijzonder over belangenconflicten die zich in een dergelijke situatie kunnen voordoen.

Art. 19

Artikel 87, dat werd geschrapt door de wet van 19 april 2014, wordt hernomen met een nieuwe tekst in de wet van 3 augustus 2012. Dit artikel zet artikel 2, lid 6 van de richtlijn om en bepaalt dat de instellingen voor collectieve belegging toegang moeten hebben tot de in de wet bedoelde instrumenten voor liquiditeitsbeheer.

le Roi à définir, par arrêté pris sur avis de la FSMA, les modalités de mise en œuvre des outils de gestion de la liquidité définis à l'article 3, 39°/2 à 39°/10, de la loi du 3 août 2012, en ce qui concerne les organismes de placement collectif de droit belge.

Het artikel machtigt de Koning om, bij besluit genomen op advies van de FSMA, de uitvoeringsmodaliteiten te definiëren voor de instrumenten voor liquiditeitsbeheer als gedefinieerd in artikel 3, 39°/2 tot en met 39°/10 van de wet van 3 augustus 2012, met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht.

La mise en oeuvre des outils de gestion de la liquidité nécessite en effet de modifier les dispositions de l'arrêté royal du 12 novembre 2012 relatif aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et/ou de l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Ainsi, le Roi peut notamment prendre des dispositions en ce qui concerne le mode de calcul de la valeur d'inventaire, les cas de suspension ou de limitation des droits de libre entrée et de libre sortie et les frais. Par ailleurs, le cantonnement d'actifs pourrait se faire via la mise en place d'un régime spécifique en matière de restructurations.

Om de instrumenten voor liquiditeitsbeheer te implementeren, is immers een wijziging vereist van de bepalingen 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 en/of van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Zo kan de Koning onder meer maatregelen nemen wat betreft de wijze waarop de inventariswaarde wordt berekend, de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht wordt geschorst of beperkt en de kosten. Daarnaast zou voor de *side pockets* een specifieke regeling kunnen worden ingevoerd inzake herstructureringen.

Art. 20

Art. 20

L'article 87/1 inséré dans la loi du 3 août 2012 vise à transposer l'article 2, paragraphe 6, de la directive. Cet article fournit des précisions sur la sélection et l'encadrement par l'OPC des outils de gestion de la liquidité adéquats, conformément aux dispositions de la directive. Sauf exceptions prévues par la loi, chaque OPCVM doit sélectionner au moins deux outils appropriés de gestion de la liquidité parmi ceux visés à l'article 3, 39°/3 à 39°/9.

Ter omzetting van artikel 2, lid 6 van de richtlijn wordt een nieuw artikel 87/1 opgenomen in de wet van 3 augustus 2012. In dit artikel wordt toelichting gegeven bij de selectie en de omkadering door de ICB van de gepaste instrumenten voor liquiditeitsbeheer, overeenkomstig de bepalingen van de richtlijn. Behoudens wettelijke uitzonderingen dient elke ICBE ten minste twee geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer te selecteren uit deze die gedefinieerd zijn in artikel 3, 39°/3 tot en met 39°/9.

L'obligation de l'organisme de placement collectif de sélectionner au moins deux outils de gestion de la liquidité en fonction de son profil est ainsi détaillée. Le projet précise par ailleurs, conformément à la directive 2024/927, que le remboursement en nature n'est activé que pour répondre aux demandes de remboursement soumises par des investisseurs professionnels et

De verplichting voor een instelling voor collectieve belegging om ten minste twee instrumenten voor liquiditeitsbeheer te selecteren die afgestemd zijn op haar profiel, is aldus nader toegelicht. Voorts preciseert het ontwerp, conform Richtlijn 2024/927, dat de terugbetaling in natura alleen geactiveerd wordt om te voldoen aan door professionele beleggers

s'il correspond à une part proportionnelle des actifs de l'organisme de placement collectif. La directive 2024/927 précise que cette règle connaît deux exceptions : elle n'est pas applicable dans le cas d'un ETF (organisme de placement collectif coté et dont la politique d'investissement a pour but de reproduire la composition d'un indice), et lorsque l'organisme de placement collectif est uniquement commercialisé auprès d'investisseurs professionnels. Cette deuxième disposition est sans objet en Belgique, dans la mesure où l'agrément ou l'inscription auprès de la FSMA n'est possible qu'en cas d'offre au public. Le passage concerné de la directive ne doit donc pas être transposé.

gevraagde terugbetalingen en indien de terugbetaling in natura overeenkomt met een evenredig aandeel in de activa die de instelling voor collectieve belegging aanhoudt. Richtlijn 2024/927 preciseert dat er twee uitzonderingen zijn op die regel: ze is niet van toepassing voor een ETF (genoteerde instelling voor collectieve belegging waarvan het beleggingsbeleid tot doel heeft de samenstelling van een index te reproduceren), en indien de instelling voor collectieve belegging uitsluitend verhandeld wordt ten aanzien van professionele beleggers. Deze tweede bepaling is niet van toepassing in België aangezien de vergunning of de inschrijving bij de FSMA alleen mogelijk is in het geval van een openbare aanbieding. Het betrokken deel van de richtlijn hoeft dus niet te worden omgezet.

Art. 21

Un article 87/2 nouveau est inséré dans la loi du 3 août 2012 en vue de transposer l'article 2, paragraphe 13 (*partim*), de la directive (article 84, paragraphe 3, de la directive 2009/65/CE).

Cette disposition détaille les obligations de notification à la FSMA qui sont applicables lorsqu'un organisme de placement collectif active ou désactive un outil de gestion de la liquidité. Une telle notification sera ainsi nécessaire chaque fois que l'organisme de placement collectif décide de suspendre les souscriptions, les rachats ou les remboursements. Dans le cas des autres outils de gestion de la liquidité (excepté le cantonnement d'actifs), une telle notification n'est nécessaire que lorsque la mesure ne s'inscrit pas dans le cours normal des activités de l'organisme de placement collectif.

Un organisme de placement collectif ne peut activer ou désactiver des mécanismes de cantonnements d'actifs (*side pockets*) qu'après avoir obtenu les autorisations exigées par ou en vertu de la loi et avoir effectué les notifications nécessaires. Il ne s'agit pas ici d'une approbation préalable obligatoire de la décision de principe d'activation ou de désactivation du mécanisme de cantonnement d'actifs (laquelle incombe à (la société de gestion de) l'organisme de placement collectif), mais bien des autorisations

Art. 21

Er wordt een nieuw artikel 87/2 opgenomen in de wet van 3 augustus 2012 ter omzetting van artikel 2, lid 13 *partim* van de richtlijn (art. 84, lid 3 Richtlijn 2009/65/EG).

Deze bepaling preciseert de kennisgevingsverplichtingen aan de FSMA die van toepassing zijn wanneer een instelling voor collectieve belegging een instrument voor liquiditeitsbeheer activeert of deactiveert. Aldus zal een dergelijke kennisgeving vereist zijn telkens als een instelling voor collectieve belegging beslist om inschrijvingen, inkopen of terugbetalingen op te schorten. Voor de overige instrumenten voor liquiditeitsbeheer (behalve de *side pockets*) is een dergelijke kennisgeving enkel vereist wanneer de maatregel niet past bij de normale bedrijfsuitoefening van de instelling voor collectieve belegging.

De side pockets kunnen slechts worden geactiveerd of gedeactiveerd nadat de nodige toelatingen vereist door of krachtens de wet werden verkregen, en de nodige kennisgevingen werden verricht. Het betreft hier geen verplicht voorafgaande goedkeuring van de principesbeslissing van (de)activatie van de side pocket (welke aan (de beheervennootschap van) de instelling voor collectieve belegging toekomt), maar wel de eventuele toelatingen verbonden aan de praktische en juridische

éventuelles liées aux modalités pratiques et juridiques d'une telle activation ou désactivation. L'autorisation de la FSMA sera en particulier requise lorsque le mécanisme de cantonnement d'actifs est créé dans un OPCVM public belge au moyen d'une ségrégation physique, ce qui implique l'inscription d'un nouveau compartiment. En vertu des articles 30 et suivants de la loi du 3 août 2012, cette inscription nécessitera l'autorisation de la FSMA. Dans ce cas, une simple notification à la FSMA ne suffira pas. Les modifications du prospectus liées à l'activation ou à la désactivation requerront également l'approbation préalable de la FSMA.

modaliteiten van zulke (de)activatie. Toelating vanwege de FSMA zal in het bijzonder vereist zijn wanneer de side pocket wordt gecreëerd bij een Belgische openbare ICBE door middel van fysieke segregatie, waarbij de inschrijving van een nieuw compartiment zal gebeuren. Op grond van artikel 30 e.v. van de wet van 3 augustus 2012 is in dat geval de toelating van de FSMA vereist. In dit geval kan een loutere kennisgeving aan de FSMA niet volstaan. Ook prospectuswijzigingen gerelateerd aan de (de)activatie vereisen een voorafgaandelijke goedkeuring door de FSMA.

Les notifications reçues conformément au présent article devront être transmises aux autorités compétentes de l'État membre d'origine de la société de gestion, aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil de l'organisme de placement collectif, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, à l'ESRB.

De conform dit artikel ontvangen kennisgevingen zullen ter kennis moeten worden gebracht van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheervennootschap, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de instelling voor collectieve belegging, ESMA en, indien er potentiële risico's zijn voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel, de ESRB.

Art. 22

Art. 22

L'article 97/1 nouveau inséré dans la loi du 3 août 2012 précise que l'article 235/1 nouveau de cette loi, qui traite des exigences en matière de comptes rendus, est applicable aux sociétés d'investissement qui n'ont pas désigné de société de gestion.

Een nieuw artikel 97/1 wordt opgenomen waarin wordt verduidelijkt dat (het nieuwe) artikel 235/1 van de wet van 3 augustus 2012 inzake rapporteringsvereisten van toepassing is op beleggingsvennootschappen zonder aangestelde beheervennootschap.

Il est renvoyé au commentaire de l'article 235/1 nouveau pour plus de précisions à cet égard.

Voor meer duiding ter zake wordt verwezen naar de commentaar bij het nieuwe artikel 235/1.

Art. 23

Art. 23

L'article 112/1 nouveau décrit les circonstances dans lesquelles la FSMA peut faire activer ou désactiver la suspension des souscriptions, des rachats et des **remboursements**. Cet article vise à transposer l'article 2, paragraphe 13 (*partim*), de la directive (article 84, paragraphe 2, alinéa premier, point b), de la directive 2009/65/CE).

Een nieuw artikel 112/1 beschrijft de omstandigheden waarin de FSMA de opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen kan laten activeren of deactiveren. Dit artikel wordt opgenomen ter omzetting van artikel 2, lid 13 *partim* van de richtlijn (art. 84, lid 2, alinéa 1, b) Richtlijn 2009/65/EG).

Cette disposition est sans préjudice de l'article 111, § 1er, alinéa 2, 3° de la loi du 3 août 2012: on précise en effet que les mesures visées à l'article 112/1 peuvent également être prises lorsqu'il

Deze bepaling doet geen afbreuk aan artikel 111, § 1, tweede lid, 3°, van de wet van 3 augustus 2012: er wordt immers verduidelijkt dat de in artikel 112/1 bedoelde maatregelen ook kunnen

existe des risques pour la protection des investisseurs ou la stabilité financière, en dehors des hypothèses visées à l'article 111 de la loi du 3 août 2012.

worden genomen indien er risico's bestaan voor de beleggersbescherming of de financiële stabiliteit buiten de in artikel 111 van de wet van 3 augustus 2012 bedoelde gevallen.

Art. 24

Art. 24

L'article 113 de la loi du 3 août 2012, dont le texte actuel formera le paragraphe 1er, est complété par un paragraphe 2. Ce paragraphe énonce une obligation de notification à l'égard d'autres autorités (les autorités compétentes d'autres États membres, l'ESMA et, le cas échéant, l'ESRB) en cas d'application de l'article 112/1 nouveau. Il vise à transposer l'article 2, paragraphe 13 (*partim*), de la directive (article 84, paragraphe 3*bis*, de la directive 2009/65/CE).

Artikel 113 van de wet van 3 augustus 2012, waarvan de huidige tekst paragraaf 1 zal vormen, wordt aangevuld met een tweede paragraaf. Deze tweede paragraaf bevat een kennisgevingsplicht ten aanzien van andere overheden (bevoegde autoriteiten van andere lidstaten, ESMA en, desgevallend, ESRB) in geval van toepassing van het nieuwe artikel 112/1, en is een omzetting van artikel 2, lid 13 *partim* van de richtlijn (art. 84, lid 3*bis* Richtlijn 2009/65/EG).

Art. 25

Art. 25

L'article 113/1 nouveau inséré dans la loi du 3 août 2012 transpose l'article 2, paragraphe 13 (*partim*), de la directive (article 84, paragraphe 3*quater* et article 84, paragraphe 3*sexies*, de la directive 2009/65/CE).

Een nieuw artikel 113/1 wordt opgenomen in de wet van 3 augustus 2012, ter omzetting van artikel 2, lid 13 *partim* van de richtlijn (art. 84, lid 3*quater* en art. 84, lid 3*sexies* Richtlijn 2009/65/EG).

Cette disposition traite du cas où la FSMA reçoit une demande des autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil d'un organisme de placement collectif de droit belge d'exercer les pouvoirs visés aux articles 84, paragraphe 3*ter* et 98 de la directive 2009/65/CE et définit la procédure applicable dans ce cas, notamment en cas de désaccord entre les autorités concernées.

Deze bepaling handelt over het geval waarin de FSMA van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een instelling voor collectieve belegging naar Belgisch recht een verzoek ontvangt om de bevoegdheden uit te oefenen als bedoeld in artikel 84, paragraaf 3*ter*, en artikel 98 van Richtlijn 2009/65/EG, en bepaalt de in dat geval geldende procedure, inzonderheid bij onenigheid tussen de betrokken autoriteiten.

Art. 26

Art. 26

L'article 159, qui avait été abrogé par la loi du 4 juillet 2021, est rétabli dans la loi du 3 août 2012 sous un nouveau libellé visant à transposer l'article 2, paragraphe 13 (*partim*), de la directive (art. 84, paragraphe 3*ter*, de la directive 2009/65/CE et art. 98, paragraphe 3, premier alinéa, de la directive 2009/65/CE).

Artikel 159, dat werd geschrapt door de wet van 4 juli 2021, wordt hernomen in de wet van 3 augustus 2012 met een nieuwe tekst ter omzetting van artikel 2, lid 13 *partim* van de richtlijn (art. 84, lid 3*ter* Richtlijn 2009/65/EG, art. 98, lid 3 alinea 1 Richtlijn 2009/65/EG).

Cette disposition traite de la situation dans laquelle la FSMA demande aux autorités de l'Etat membre d'origine d'un organisme de placement collectif d'ordonner la suspension des

Deze bepaling handelt over de situatie waarin de FSMA de autoriteiten van de lidstaat van herkomst van een instelling voor collectieve belegging verzoekt om te bevelen de

souscriptions, des rachats et des remboursements (voy. l'article 84, paragraphe 2, b) de la directive 2009/65/CE), ou d'exercer les pouvoirs visés à l'article 98 de la directive 2009/65/CE, et définit la procédure applicable dans ce cas, notamment en cas de désaccord entre les autorités concernées.

inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen op te schorten (zie artikel 84, lid 2, b), van Richtlijn 2009/65/EG), dan wel om de in artikel 98 van Richtlijn 2009/65/EG bedoelde bevoegdheden uit te oefenen, en bepaalt de in dat geval geldende procedure, inzonderheid bij onenigheid tussen de betrokken autoriteiten.

Art. 27

Art. 27

L'article en projet insère, en son 1°, un alinéa entre les alinéas 2 et 3 actuels de l'article 188 de la loi du 3 août 2012. Cet alinéa nouveau lève les options prévues à l'article 2, paragraphe 2, point a), i) et ii), de la directive et permet ainsi à une société de gestion (i) d'exercer à certaines conditions toute autre fonction ou activité qu'elle exerce déjà en ce qui concerne un organisme de placement collectif qu'elle gère, ou en ce qui concerne les services qu'elle fournit, et (ii) d'effectuer de l'administration d'indices de référence conformément au règlement (UE) 2016/1011.

De ontwerpbepaling (zie 1°) voegt een nieuw lid in tussen het tweede en het derde lid van artikel 188 van de wet van 3 augustus 2012. Hiermee worden de opties uit artikel 2, paragraaf 2 (a), i), en ii) van de richtlijn gelicht en wordt het voor de beheervennootschappen mogelijk om (i) onder bepaalde voorwaarden elke andere functie of activiteit die reeds door de beheervennootschap wordt verricht met betrekking tot een instelling voor collectieve belegging die zij beheert, of met betrekking tot diensten die zij verleent, te verrichten, en (ii) benchmarks te beheren overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011.

La disposition énoncée au 2° remplace le point 2° du dernier alinéa de l'article 188 de la loi du 3 août 2012, qui prévoit dorénavant que les sociétés de gestion ne sont pas autorisées à exercer exclusivement les activités visées à l'alinéa 2 (exercice de fonctions ou d'activités pour tiers et administration d'indices de référence) ou à fournir exclusivement les services visés à l'article 3, 23°, ou à effectuer de l'administration d'indices de référence qui sont utilisés dans un organisme de placement collectif qu'elles gèrent. Ce point 2° nouveau est pris en exécution de l'article 2, paragraphe 2, point a), iii), de la directive.

De bepaling onder 2° vervangt punt 2° uit het laatste lid van artikel 188 van de wet van 3 augustus 2012, en bepaalt dat het de beheervennootschappen niet toegestaan is om alleen de activiteiten bedoeld in het tweede lid (verrichting voor derden van functies of activiteiten en benchmarkbeheer) of de in artikel 3, 23°, bedoelde diensten te verrichten, of om benchmarks te beheren die worden gebruikt in een instelling voor collectieve belegging die zij beheren. Dit nieuwe punt 2° wordt opgenomen in uitvoering van artikel 2, paragraaf 2, a), iii) van de richtlijn.

L'interdiction de prester le service de conseil en placement sans disposer de l'agrément permettant d'effectuer à titre accessoire de la gestion de portefeuille est donc supprimée.

Het verbod om de dienst van beleggingsadvies te verstrekken zonder over de vergunning te beschikken om vermogensbeheer als nevenactiviteit te mogen verrichten, wordt dus opgeheven.

Art. 28

Art. 28

L'article en projet remplace, en son 1°, l'alinéa 2 du paragraphe 1er de l'article 189 de la loi du 3 août 2012. Cet alinéa nouveau, qui transpose l'article 2, paragraphe 3, point a), i) (*partim*), de la directive, dispose que toute demande

De ontwerpbepaling (zie 1°) vervangt artikel 189, § 1, tweede lid van de wet van 3 augustus 2012. De nieuwe bepaling is een omzetting van artikel 2, lid 3, a), i) (*partim*) van de richtlijn en bepaalt dat elke vergunningsaanvraag dient vergezeld te

d'agrément doit être accompagnée d'un programme d'activité et précise également le contenu minimum de ce programme.

zijn van een programma van werkzaamheden, evenals de minimale inhoud van dit programma.

Le point 2° insère, à l'article 189 précité, un paragraphe 1er/1 en vue de transposer l'article 2, paragraphe 3, point a), ii), de la directive. Cette disposition mentionne les informations que la société de gestion candidate doit au moins fournir sur les modalités prises pour déléguer et sous-déléguer des fonctions à des tiers conformément à l'article 202 de la loi du 3 août 2012.

De bepaling onder 2° voert een paragraaf 1/1 aan voormeld artikel in ter omzetting van artikel 2, lid 3, a) ii) van de richtlijn. Deze bepaling vermeldt welke informatie de kandidaat beheervennootschap minstens dient te verschaffen in verband met de regelingen getroffen inzake delegatie en subdelegatie van taken aan derden overeenkomstig artikel 202 van de wet van 3 augustus 2012.

Le point 3° adapte le paragraphe 2 de l'article 189 de manière à indiquer que tant le paragraphe 1er que le paragraphe 1er/1 nouveau sont également applicables aux demandes d'agrément introduites par des sociétés de gestion déjà agréées qui souhaitent exercer des fonctions de gestion supplémentaires, visées à l'article 3, 22°, ou fournir des services d'investissement supplémentaires, visés à l'article 3, 23°, qui ne sont pas couverts par leur agrément, ou qui entendent gérer des organismes de placement collectif qui ont opté pour une catégorie de placements autorisés autre que celle indiquée dans le programme d'activité visé au paragraphe 1er de l'article 189.

De bepaling onder 3° past paragraaf 2 van artikel 189 aan zodat wordt bepaald dat zowel paragraaf 1 als de nieuwe paragraaf 1/1 eveneens van toepassing zijn op de vergunningsaanvragen die worden ingediend door een beheervennootschap die reeds over een vergunning beschikt, maar in artikel 3, 22° bedoelde bijkomende beheertaken of in artikel 3, 23° bedoelde bijkomende beleggingsdiensten wenst te verlenen waarvoor haar vergunning niet geldt of die het beheer wenst waar te nemen van ICB's die geopteerd hebben voor een andere categorie van toegelaten beleggingen dan vermeld in het programma van werkzaamheden bedoeld in de eerste paragraaf van artikel 189.

Le point 4° remplace l'article 189, § 2, alinéa 2, en vue de transposer l'article 2, paragraphe 3, point b), de la directive.

De bepaling onder 4° vervangt artikel 189, § 2, tweede lid ter omzetting van artikel 2, lid 3, b) van de richtlijn.

Art. 29

Art. 29

Afin de transposer l'article 2, paragraphe 3, point a), i) (*partim*), de la directive, l'article 199, § 2, de la loi du 3 août 2012 est complété par une disposition imposant aux dirigeants effectifs d'être employés à plein temps par la société de gestion ou d'avoir la qualité de membres exécutifs du conseil d'administration de la société de gestion qui se consacrent à plein temps à la conduite de l'activité de la société de gestion. Ils sont domiciliés dans l'Union européenne.

Ter omzetting van artikel 2, lid 3 a) i) (*partim*) van de richtlijn, wordt artikel 199, § 2 van de wet van 3 augustus 2012 aangevuld met de verplichting dat de effectieve leiders voltijds in dienst zijn van de beheervennootschap, of de hoedanigheid hebben van uitvoerende leden van de raad van bestuur van de beheervennootschap die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van de beheervennootschap. Ze zijn in de Unie woonachtig.

Art. 30

Art. 30

Diverses modifications sont apportées à l'article 202 de la loi du 3 août 2012 en vue de transposer les nouvelles règles de délégation prévues par l'article 2, paragraphe 4, de la directive.

In artikel 202 van de wet van 3 augustus 2012 worden diverse wijzigingen aangebracht tot omzetting van de vernieuwde delegatieregels uit artikel 2, lid 4 van de richtlijn.

La disposition proposée vise également à rapprocher le régime applicable en matière de délégation du prescrit de la directive 2009/65/CE.

De voorgestelde bepaling strekt er ook toe de delegatieregeling nauwer te doen aansluiten bij het bepaalde bij Richtlijn 2009/65/EG.

Pour plus de précisions sur les modifications proposées, il est renvoyé aux commentaires concernant les modifications à l'article 42 de la loi du 3 août 2012.

Voor meer duiding over de voorgestelde wijzigingen wordt verwezen naar de commentaar bij de wijzigingen in artikel 42 van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 31

Art. 31

Cet article insère, à l'article 219 de la loi du 3 août 2012, un paragraphe 1er/1 nouveau visant à transposer l'article 2, paragraphe 5, point a), de la directive. Lorsqu'une société de gestion gère ou a l'intention de gérer un organisme de placement collectif sur l'initiative d'un tiers, des dispositions particulières relatives à la prévention, l'identification, la gestion et la divulgation des conflits d'intérêts seront d'application.

In artikel 219 van de wet van 3 augustus 2012 wordt een nieuwe paragraaf 1/1 opgenomen ter omzetting van artikel 2, lid 5, a) van de richtlijn. Wanneer een beheervennootschap een instelling voor collectieve belegging beheert of voornemens is te beheren op initiatief van een derde zullen bijzondere bepalingen in verband met het voorkomen, identificeren, beheren en openbaar maken van belangenconflicten van toepassing zijn.

Au paragraphe 3 de l'article 219, les renvois sont actualisés, en vue de transposer l'article 2, paragraphe 2, point b), de la directive (article 6, paragraphe 4, de la directive 2009/65/CE).

In de derde paragraaf van artikel 219 worden de verwijzingen geüpdatet, ter omzetting van artikel 2, lid 2, b) van de richtlijn (art. 6, lid 4 Richtlijn 2009/65/EG).

Art. 32

Art. 32

À l'article 221 de la loi du 3 août 2012, les renvois sont actualisés, en vue de transposer l'article 2, paragraphe 2, point b), de la directive.

In artikel 221 van de wet van 3 augustus 2012 worden de verwijzingen geüpdatet, ter omzetting van artikel 2, lid 2, b) van de richtlijn.

Art. 33

Art. 33

L'article 233/1 nouveau inséré dans la loi du 3 août 2012 vise à transposer l'article 2, paragraphe 13 (*partim*), de la directive.

Ter omzetting van artikel 2, lid 13 (*partim*) van de richtlijn wordt een nieuw artikel 233/1 opgenomen in de wet van 3 augustus 2012.

Cette disposition permet à la FSMA de demander aux autorités compétentes de l'Etat membre d'origine des organismes de placement collectif (étrangers) qu'une société de gestion de droit belge gère d'exercer les pouvoirs au titre de l'article 84, paragraphe 2, b) de la directive

Op grond van deze bepaling kan de FSMA de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van (buitenlandse) instellingen voor collectieve belegging verzoeken dat een beheervennootschap naar Belgisch recht de bevoegdheden uitoefent uit hoofde van artikel

2009/65/CE (suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements).

84, lid 2, b), van Richtlijn 2009/65/EG (opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen).

Art. 34

Un article 235/1 nouveau, qui impose aux sociétés de gestion belges des obligations de comptes rendus spécifiques concernant les organismes de placement collectif belges qu'elles gèrent, est inséré dans la loi du 3 août 2012 en vue de transposer l'article 2, paragraphe 7, de la directive. Ces obligations de comptes rendus sont en grande partie analogues à celles qui s'appliquent aux gestionnaires d'OPCA belges (conformément aux articles 62 à 66 de la loi du 19 avril 2014). Les obligations de comptes rendus sont à présent réglementées de manière uniforme dans la directive 2009/65/CE et sont désormais ancrées dans la loi belge, en ce qui concerne les sociétés de gestion belges, à l'article 235/1 inséré par le présent projet. Des obligations de comptes rendus similaires seront appliquées aux OPCVM autogérés belges en vertu de l'article 97/1 (voir plus haut).

Art. 34

Een nieuw artikel 235/1 met hierin specifieke rapporteringsplichten voor de Belgische beheervennootschappen in verband met de door hen beheerde Belgische instellingen voor collectieve belegging, wordt opgenomen in de wet van 3 augustus 2012 ter omzetting van artikel 2, lid 7 van de richtlijn. Deze rapporteringsplichten zijn grotendeels analoog aan de rapporteringsplichten die gelden voor de Belgische AICB-beheerders (opgenomen in de artikelen 62 tot 66 van de wet van 19 april 2014). Deze rapporteringsplichten worden nu uniform geregeld in Richtlijn 2009/65/EG en krijgen in België, voor wat betreft de Belgische beheervennootschappen, hun wettelijke verankering in het nieuwe artikel 235/1. Gelijkaardige rapporteringsplichten zullen worden toegepast op de Belgische zelfbeheerde ICBE's krachtens artikel 97/1 (zie hoger).

Art. 35

L'article 262, § 2, alinéa 1er, est complété par une disposition précisant que l'article 235/1 est applicable aux sociétés de gestion étrangères ayant une succursale en Belgique, en ce qui concerne les organismes de placement collectif belges qu'elles gèrent. Cette disposition vise à transposer l'article 2, paragraphe 7, de la directive.

Art. 35

Artikel 262, § 2, eerste lid wordt aangevuld met de bepaling dat artikel 235/1 van toepassing is voor buitenlandse beheervennootschappen met een bijkantoor in België, ten aanzien van de door hen beheerde Belgische instellingen voor collectieve belegging. Dit betreft een omzetting van artikel 2, lid 7 van de richtlijn.

Art. 36

Une modification identique est proposée en ce qui concerne l'article 268 de la loi du 3 août 2012. Cette disposition transpose également l'article 2, paragraphe 7 de la directive.

Art. 36

Een identieke wijziging wordt voorgesteld met betrekking tot artikel 268 van de wet van 3 augustus 2012. Deze bepaling zet ook artikel 2, lid 7, van de richtlijn in Belgisch recht om.

Chapitre 3 – Modifications de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires

Hoofdstuk 3 – Wijzigingen van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders

Art. 37

L'article en projet modifie, en son 1°, l'article 3, 30°, de la loi du 19 avril 2014 en alignant la

Art. 37

De bepaling onder 1° wijzigt artikel 3, 30° van de wet van 19 april 2014 door de definitie voor

définition d'"investisseur professionnel" sur celle énoncée à l'article 1er, paragraphe 1, point a), de la directive.

"professionele belegger" af te stemmen op de definitie uit artikel 1, lid 1, a) van de richtlijn.

La modification que le point 2° apporte à l'article 3, 41°, de la loi du 19 avril 2014 vise à transposer l'annexe 1 de la directive. La définition des fonctions de gestion figurant à l'article 3, 41°, est complétée par un point f) (octroi de prêts pour le compte de l'OPCA) et un point g) (gestion de structures de titrisation *ad hoc*).

De bepaling onder 2° wijzigt artikel 3, 41° van de wet van 19 april 2014 met het oog op de omzetting van bijlage 1 van de richtlijn. De omschrijving van beheertaken in artikel 3, 41° wordt aangevuld met een punt f) (het initiëren van leningen namens een AICB) en een punt g) (servicing van *special purpose entities* voor securitisatiedoeleinden).

La disposition énoncée au 3° insère de nouveaux points à l'article 3 de la loi du 19 avril 2014, à savoir les points 60°/1 à 60°/15.

De bepaling onder 3° voegt in artikel 3 van de wet van 19 april 2014 de nieuwe punten 60°/1 t.e.m. 60°/15 in.

Les points 60°/1 à 60°/6 énoncent les définitions de "dépositaire central de titres", "capital de l'OPCA", "octroi de prêts" ou "octroyant un prêt", "prêt d'actionnaire", "OPCA octroyant des prêts" et "OPCA recourant à l'effet de levier" en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 1, point b), de la directive.

In de punten 60°/1 t.e.m. 60°/6 worden definities opgenomen voor "centrale effectenbewaarinstelling", "kapitaal van een AICB", "leninginitiëring of een lening initiëren", "aandeelhouderslening", "leninginitiërende AICB" en "AICB met hefboomfinanciering" ter omzetting van artikel 1, lid 1, b) van de richtlijn.

Les points 60°/7 à 60°/15 reprennent, en vue de transposer l'annexe II de la directive, les définitions des différents outils possibles de gestion de la liquidité.

In de punten 60°/7 t.e.m. 60°/15 worden, ter omzetting van bijlage II van de richtlijn, de definities van de verschillende mogelijke instrumenten voor liquiditeitsbeheer opgenomen.

Les dispositions énoncées aux 4° à 7° insèrent également de nouveaux points à l'article 3 de la loi du 19 avril 2014, à savoir les points 96°/1, 97°/1, 97°/2 et 105°/1.

De bepalingen onder 4° tot 7° voegen in artikel 3 van de wet van 19 april 2014 de nieuwe punten 96°/1, 97°/1, 97°/2 en 105°/1 in.

Une définition est enfin ajoutée, en ce qui concerne le Règlement délégué (UE) 2022/1288 de la Commission du 6 avril 2022.

Tot slot wordt een definitie toegevoegd van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022.

Art. 38

Art. 38

L'article en projet insère, en son 1°, un point iv) nouveau à l'article 11, § 2, alinéa 3, b), de la loi du 19 avril 2014. Il lève ainsi l'option prévue à l'article 1er, paragraphe 2, point a), de la directive et permet au gestionnaire d'exercer à certaines conditions (et moyennant une extension de son agrément) toute autre fonction ou activité qu'il exerce déjà en ce qui concerne un OPCA qu'il gère, ou en ce qui concerne les services qu'il fournit.

De bepaling onder 1° voegt een nieuw punt iv) in artikel 11, § 2, derde lid, b) van de wet van 19 april 2014 in. Hiermee wordt de optie uit artikel 1, lid 2 a) van de richtlijn gelicht en wordt het voor de beheerder mogelijk om onder bepaalde voorwaarden en (mits een uitbreiding van de vergunning) elke andere functie of activiteit die reeds door de beheerder wordt verricht met betrekking tot een AICB die hij beheert, of met

betrekking tot diensten die hij verleent, te verrichten.

La disposition énoncée au 2° insère des points c) et d) nouveaux à l'article 11, § 2, alinéa 3, de la loi du 19 avril 2014. Elle lève ainsi les options prévues à l'article 1er, paragraphe 2, point a), de la directive et permet au gestionnaire (moyennant une extension de son agrément) (i) d'effectuer l'administration d'indices de référence conformément au règlement (UE) 2016/1011 et (ii) d'exercer des activités de gestion de crédit conformément à la directive (UE) 2021/2167 du Parlement européen et du Conseil.

De bepaling onder 2° voegt nieuwe punten c) en d) in artikel 11, § 2, derde lid van de wet van 19 april 2014 in. Hiermee worden de opties uit artikel 1, lid 2 a) van de richtlijn gelicht en wordt het voor de beheerder mogelijk om (mits uitbreiding van de vergunning) (i) benchmarks te beheren overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011, en (ii) kredietservicingactiviteiten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2021/2167 van het Europees Parlement en de Raad te verrichten.

Le point 3° abroge l'article 11, § 3, 2°.

De bepaling onder 3° schrapt artikel 11, § 3, 2°.

Il sera par conséquent désormais possible de prester les services auxiliaires de conseil en investissement, garde et administration, réception et transmission d'ordre et fonction ou activité déjà exercée par le gestionnaire (voy. ci-dessous) sans disposer de l'autorisation nécessaire pour effectuer de la gestion de portefeuille.

Bijgevolg zullen voortaan de nevendiensten van beleggingsadvies, van bewaring en administratie, van ontvangen en doorgeven van orders alsook de functie of activiteit die reeds door de beheerder wordt uitgeoefend (zie hieronder), kunnen worden verricht zonder over de vereiste vergunning te beschikken om aan portefeuillebeheer te doen.

La disposition énoncée au 4° complète l'article 11, § 3, par un point 5° "fournir l'administration d'indices de référence, conformément au règlement (UE) 2016/1011, utilisés dans les OPCA qu'ils gèrent", en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 2, point c), ii), de la directive.

De bepaling onder 4° vult artikel 11, § 3 aan met een punt 5° "beheer van benchmarks overeenkomstig Verordening (EU) 2016/1011 die worden gebruikt in de AICB's die zij beheren" ter omzetting van artikel 1, lid 2, c), ii) van de richtlijn.

Art. 39

Art. 39

L'article 13, § 2, de la loi du 19 avril 2014, qui traite des informations à fournir par le gestionnaire à la FSMA lors d'une demande d'agrément, est remplacé afin de transposer l'article 1er, paragraphe 3, point a), de la directive. Cet article 1er, paragraphe 3, point a), étend les exigences d'information imposées par la directive, afin d'assurer l'application uniforme des exigences prévues par la directive 2011/61/UE en ce qui concerne les ressources humaines nécessaires des gestionnaires d'OPCA.

Artikel 13, § 2 van de wet van 19 april 2014, in verband met de door de beheerder aan de FSMA te verschaffen informatie bij het aanvragen van een vergunning, wordt vervangen ter omzetting van artikel 1, lid 3, a) van de richtlijn. Artikel 1, lid 3, a) van de richtlijn breidt de informatievereisten opgelegd door de richtlijn uit ten einde de uniforme toepassing van de in Richtlijn 2011/61/EU neergelegde vereisten inzake de noodzakelijke personele middelen van AICB-beheerders te waarborgen.

Art. 40

Art. 40

L'article 16, § 2, de la loi du 19 avril 2014 est remplacé afin de transposer l'article 1er, paragraphe 3, point b), de la directive.

La disposition proposée précise que la FSMA informe l'ESMA des agréments qu'elle accorde.

L'obligation d'information à l'égard de l'ESMA en ce qui concerne les agréments retirés est réglée au livre IV.

Art. 41

En vue de transposer l'article 1er, paragraphe 4, de la directive, l'article 25, § 1er, de la loi du 19 avril 2014 est complété par un alinéa 2 qui dispose que les dirigeants effectifs doivent soit être employés à plein temps par le gestionnaire, soit avoir la qualité de membres exécutifs de l'organe d'administration du gestionnaire qui se consacrent à plein temps à la conduite de l'activité du gestionnaire. Ils doivent également être domiciliés dans l'Union européenne.

Art. 42

Les dispositions énoncées aux 1°, 2° et 3° modifient la phrase introductive, le point 1° et le point 7° de l'article 29 de la loi du 19 avril 2014 en y faisant mention des services visés, en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 9, point a), i) et ii), de la directive.

Le point 4° complète l'article 29 de la loi du 19 avril 2014 par un paragraphe 2, afin de transposer l'article 1er, paragraphe 9), point d), de la directive. Lorsque la fonction de commercialisation visée à l'article 3, 41°, d), est exercée par un ou plusieurs distributeurs qui agissent pour leur propre compte et qui commercialisent l'OPCA conformément à la directive 2014/65/UE ou au moyen de produits d'investissement fondés sur l'assurance conformément à la directive (UE) 2016/97 du Parlement européen et du Conseil, cette fonction n'est pas considérée comme faisant l'objet d'une délégation soumise aux exigences énoncées aux articles 29 à 32 de la loi du 19 avril 2014.

Art. 43

Artikel 16, § 2 van de wet van 19 april 2014 wordt vervangen ter omzetting van artikel 1, lid 3, b) van de richtlijn.

De voorgestelde bepaling verduidelijkt dat de FSMA ESMA informeert over de vergunningen die zij verleent.

De informatieplicht ten aanzien van ESMA in verband met ingetrokken vergunningen wordt geregeld in boek IV.

Art. 41

Ter omzetting van artikel 1, lid 4 van de richtlijn wordt artikel 25, § 1 van de wet van 19 april 2014 aangevuld met een tweede lid waarin wordt bepaald dat de effectieve leiders ofwel voltijds in dienst zijn bij de beheerder of de hoedanigheid hebben van uitvoerende leden van het bestuursorgaan van de beheerder die zich voltijds inzetten voor de uitoefening van de werkzaamheden van de beheerder. Zij moeten tevens woonachtig zijn in de Europese Unie.

Art. 42

De bepalingen onder 1°, 2° en 3° wijzigen de inleidende zin, het punt 1° en het punt 7° van artikel 29 van de wet van 19 april 2014 door de verwijzing naar diensten op te nemen ter omzetting van artikel 1, lid 9, a), i) en ii) van de richtlijn.

De bepaling onder 4° vult artikel 29 van de wet van 19 april 2014 aan met een tweede paragraaf, ter omzetting van artikel 1, 9), d) van de richtlijn. Wanneer de in artikel 3, 41°, d) bedoelde verhandelingsdienst wordt verricht door een of meer distributeurs die voor eigen rekening handelen en die de AICB overeenkomstig Richtlijn 2014/65/EU of via op levensverzekeringen gebaseerde beleggingsproducten overeenkomstig Richtlijn (EU) 2016/97 van het Europees Parlement en de Raad op de markt brengen, wordt een dergelijke dienst niet beschouwd als een delegatie die onderworpen is aan de vereisten van de artikelen 29 tot 32 van de wet van 19 april 2014.

Art. 43

Les points 1°, 2° et 3° remplacent les alinéas 1er et 2 de l'article 31 de la loi du 19 avril 2014, et ajoutent un alinéa 3 à cet article, en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 9, point b), de la directive.

Les dispositions concernées clarifient le cadre général applicable à la délégation, notamment en ce qui concerne la responsabilité propre du gestionnaire.

Art. 44

Les points 1° et 2° modifient la phrase introductive de l'article 32, alinéa 1er, de la loi du 19 avril 2014, ainsi que l'alinéa 4 du même article, en y faisant mention des services visés (en plus des fonctions de gestion), afin de transposer l'article 1er, paragraphe 9, points c) et d), de la directive.

Art. 45 et 47

Les articles 33 et 39 de la loi du 19 avril 2014 sont adaptés, conformément à l'article 1er, paragraphe 2, point d), de la directive.

Art. 46

L'article en projet apporte une modification formelle à l'article 35 de la loi du 19 avril 2014.

Art. 48

Un article 45/1 nouveau est inséré dans la loi du 19 avril 2014, en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 6, de la directive. Lorsqu'un gestionnaire gère ou a l'intention de gérer un OPCA sur l'initiative d'un tiers, des dispositions spécifiques seront d'application en ce qui concerne la prévention, l'identification, la gestion et la divulgation des conflits d'intérêts.

Art. 49

L'article 47 de la loi du 19 avril 2014 est modifié afin de tenir compte des nouvelles règles prévues par la directive en ce qui concerne les activités d'octroi de prêts exercées par les organismes de placement collectif alternatifs.

De bepalingen onder 1°, 2° en 3° vervangen artikel 31, eerste en tweede lid van de wet van 19 april 2014, en voegen een derde lid toe aan dit artikel, ter omzetting van artikel 1, lid 9, b) van de richtlijn.

De betrokken bepalingen verduidelijken het algemene kader dat van toepassing is op de delegatie, met name met betrekking tot de eigen aansprakelijkheid van de beheerder.

Art. 44

De bepalingen onder 1° en 2° wijzigen de inleidende zin van artikel 32, eerste lid van de wet van 19 april 2014, alsook het vierde lid van hetzelfde artikel door de verwijzing naar diensten (naast de beheerfuncties) op te nemen ter omzetting van artikel 1, lid 9, c) en d) van de richtlijn.

Art. 45 en 47

De artikelen 33 en 39 van de wet van 19 april 2014 worden aangepast conform artikel 1, lid 2, d) van de richtlijn.

Art. 46

Het ontwerpartikel brengt een formele wijziging aan in artikel 35 van de wet van 19 april 2014.

Art. 48

Een nieuw artikel 45/1 wordt opgenomen in de wet van 19 april 2014 ter omzetting van artikel 1, lid 6 van de richtlijn. Wanneer een beheerder een AICB beheert of voornemens is te beheren op initiatief van een derde, zullen bijzondere bepalingen in verband met het voorkomen, identificeren, beheren en openbaar maken van belangenconflicten van toepassing zijn.

Art. 49

Artikel 47 van de wet van 19 april 2014 wordt gewijzigd ten einde rekening te houden met de nieuwe regels uit de richtlijn in verband met het initiëren van leningen door alternatieve instellingen voor collectieve belegging.

La disposition énoncée au 1° ajoute un point 4° à l'article 47, § 2, en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 7, point a), de la directive.

Le point 2° complète l'article 47, § 2, par des alinéas 2 et 3 en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 7, point a), de la directive. Conformément à ce que prévoient les versions française et anglaise de la directive, les dispositions de l'alinéa 2 s'appliquent aux gestionnaires qui gèrent des OPCA exerçant des activités d'octroi de prêts.

La disposition proposée vise à imposer aux gestionnaires d'OPCA qui exercent des activités d'octroi de prêts de mettre en place des politiques, procédures et processus spécifiques pour l'évaluation du risque de crédit et l'administration et la gestion de leur portefeuille de prêts.

Art. 50

L'article 53 de la loi du 19 avril 2014 est scindé en un paragraphe 1er et un paragraphe 2, étant entendu que le texte actuel de cet article est modifié et formera le paragraphe 1er.

Le libellé de ce paragraphe 1er est modifié afin de clarifier le régime applicable, sans apporter de modification quant au fond.

L'article 53 susvisé est en outre complété par un paragraphe 2 en vertu duquel, par dérogation au paragraphe 1er, 2°, un gestionnaire belge d'un OPCA non belge peut désormais désigner un dépositaire établi dans un État membre autre que l'État membre d'origine de l'OPCA, pour autant que le droit national de cet État membre le permette et conformément aux conditions fixées par le droit national de cet État membre. Le Gouvernement propose en revanche de ne pas faire usage de cette option en ce qui concerne les OPCA de droit belge. La législation belge n'autorise donc pas la désignation d'un dépositaire étranger pour un OPCA belge.

Art. 51

De bepaling onder 1° voegt een vierde punt toe aan artikel 47, § 2, ter omzetting van artikel 1, lid 7, a) van de richtlijn.

De bepaling onder 2° voegt een tweede en derde lid toe aan artikel 47, § 2, ter omzetting van artikel 1, lid 7, a) van de richtlijn. In overeenstemming met wat bepaald is in de Franse en Engelse tekstversie van de richtlijn, zijn de bepalingen van het tweede lid van toepassing op beheerders die AICB's beheren die leninginitiërende activiteiten verrichten.

De voorgestelde wijziging strekt ertoe de beheerders van AICB's die leningen initiëren, te verplichten specifieke beleidslijnen, procedures en processen in te voeren voor de beoordeling van het kredietrisico en het beheer en de monitoring van hun kredietportefeuille.

Art. 50

Artikel 53 van de wet van 19 april 2014 wordt opgesplitst in een eerste en een tweede paragraaf, waarbij de huidige tekst van het artikel wordt gewijzigd en paragraaf 1 zal vormen.

De tekst van deze paragraaf 1 wordt gewijzigd om de toepasselijke regeling te verduidelijken, zonder wijzigingen ten gronde aan te brengen.

Voormeld artikel 53 wordt daarnaast ook aangevuld met een paragraaf 2 op grond waarvan het in afwijking van paragraaf 1, 2° mogelijk wordt voor een Belgische beheerder van een niet-Belgische AICB om een bewaarder aan te stellen in een andere lidstaat dan de lidstaat van herkomst van de AICB mits het nationale recht van deze lidstaat dit mogelijk maakt en overeenkomstig de voorwaarden gesteld in het nationale recht van deze lidstaat. De Regering stelt daarentegen voor om geen gebruik te maken van deze optie met betrekking tot de AICB's naar Belgisch recht. De Belgische wetgeving laat de aanstelling van een buitenlandse bewaarder voor een Belgische AICB dus niet toe.

Art. 51

L'article en projet, qui vise à transposer l'article 1er, paragraphe 10, point b), de la directive, concerne la désignation d'un dépositaire établi dans un pays tiers.

De voorgestelde bepaling zet artikel 1, lid 10, b) van de richtlijn om en heeft betrekking op de aanstelling van een bewaarder gevestigd in een derde land.

Art. 52

Art. 52

L'article en projet remplace l'article 57, § 2, 3°, et § 5, de la loi du 19 avril 2014, en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 10, point c), de la directive.

De voorgestelde bepaling vervangt artikel 57, § 2, 3° en § 5 van de wet van 19 april 2014, ter omzetting van artikel 1, lid 10, c) van de richtlijn.

Les dispositions concernées ont trait à la délégation par le dépositaire de certaines de ses tâches à un dépositaire central de titres.

De betrokken bepalingen betreffen de delegatie door de bewaarder van een deel van zijn taken aan een centrale effectenbewaarinstelling.

Art. 53

Art. 53

L'article 59 de la loi du 19 avril 2014 est remplacé afin de transposer l'article 1er, paragraphe 10, point d), de la directive. En vertu de la disposition proposée, les dépositaires de droit belge et les dépositaires de droit étranger qui ont été désignés par un gestionnaire de droit belge pour les OPCA de droit étranger qu'il gère, doivent fournir sur demande à la FSMA toute information qu'ils ont recueillie dans l'exercice de leurs obligations.

Artikel 59 van de wet van 19 april 2014 wordt vervangen ter omzetting van artikel 1, lid 10, d) van de richtlijn. Omwille van de voorgestelde bepaling dienen de bewaarders onder Belgisch recht en de buitenlandse bewaarders die zijn benoemd door een beheerder naar Belgisch recht voor de AICB's naar buitenlands recht die hij beheert alle informatie die zij verkrijgen bij de uitvoering van hun taken aan de FSMA op haar verzoek meedelen.

La disposition proposée contient également des obligations de communication dans le chef de la FSMA dans le cas d'un dépositaire de droit étranger. La FSMA doit ainsi communiquer aux autorités compétentes de l'OPCA et du gestionnaire les informations pertinentes qu'elle aurait obtenues d'un dépositaire de droit belge. Par ailleurs une obligation similaire est instaurée en ce qui concerne les informations relatives à un dépositaire de droit étranger que la FSMA aurait obtenues à l'occasion du contrôle qu'elle exerce en tant qu'autorité compétente du gestionnaire ou de l'OPCA.

De voorgestelde bepaling bevat ook de verplichting voor de FSMA om informatie mee te delen in het geval van een bewaarder naar buitenlands recht. Zo moet de FSMA de bevoegde autoriteiten van de AICB en de beheerder alle relevante informatie meedelen die zij van een bewaarder naar Belgisch recht zou hebben verkregen. Bovendien wordt een soortgelijke verplichting ingevoerd in verband met de informatie over een bewaarder naar buitenlands recht die de FSMA zou hebben verkregen in het kader van het toezicht dat zij als bevoegde autoriteit voor de beheerder of de AICB uitoefent.

Art. 54 et 55

Art. 54 en 55

Ces dispositions transposent l'article 1er, paragraphe 12, points a) et b), de la directive. Les obligations de communication d'informations incombant aux gestionnaires à l'égard de la FSMA sont complétées et précisées, conformément à la directive.

Deze bepalingen zetten artikel 1, lid 12, a) en b) van de richtlijn om. De rapporteringsverplichting van de beheerders ten aanzien van de FSMA worden aangevuld en gepreciseerd, overeenkomstig de richtlijn.

Ces dispositions entrent en vigueur le 16 avril 2027.

Art. 56

Cette disposition, qui transpose l'article 1er, paragraphe 11, point a), de la directive, modifie l'article 68, § 1er, de la loi du 19 avril 2014.

Les obligations de communication d'informations à l'égard des investisseurs prévues par l'article 68 de la loi du 19 avril 2014 sont ainsi précisées et complétées.

Art. 57

L'article 71 de la loi du 19 avril 2014, qui concerne les obligations de communication d'informations périodiques à l'égard des investisseurs, est modifié en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 11, point b), de la directive. Il est complété par des points 4°, 5° et 6° nouveaux.

Art. 58

L'article 74 de la loi du 19 avril 2014 est modifié afin de transposer l'article 1er, paragraphe 13, de la directive.

Les obligations de fourniture d'informations de la FSMA à l'égard des autorités compétentes d'autres Etats membres, des autorités européennes de supervision du Comité européen du risque systémique et du Système européen de banques centrales sont complétées et précisées.

Art. 59

La sous-section II, section II, chapitre III, titre Ier, livre Ier, partie II de la loi du 19 avril 2014 est complétée par un point C., intitulé "Dispositions applicables en cas d'octroi de prêts". Ce point C. comprend les articles 83*bis* à 83*sexies* nouveaux, dont l'objet est de transposer les dispositions de l'article 1er, paragraphe 7, point b), de la directive qui sont applicables en cas d'octroi de prêts. Il convient de noter à cet égard que la directive opère une distinction entre les obligations à respecter lorsque l'OPCA exerce des activités d'octroi de prêts et les obligations

Deze bepalingen treden in werking op 16 april 2027.

Art. 56

Deze bepaling zet artikel 1, lid 11, a) van de richtlijn om en wijzigt artikel 68, § 1 van de wet van 19 april 2014.

De in artikel 68 van de wet van 19 april 2014 bedoelde verplichtingen om informatie te verstrekken aan de beleggers, worden aldus verduidelijkt en aangevuld.

Art. 57

Artikel 71 van de wet van 19 april 2014, betreffende de periodieke informatieverplichtingen jegens beleggers, wordt gewijzigd ter omzetting van artikel 1, lid 11, b) van de richtlijn. Er worden nieuwe bepalingen onder 4°, 5° en 6° toegevoegd.

Art. 58

Artikel 74 van de wet van 19 april 2014 wordt gewijzigd ter omzetting van artikel 1, lid 13 van de richtlijn.

De verplichtingen in verband met de informatieverstrekking door de FSMA aan de bevoegde autoriteiten van andere lidstaten en de Europese toezichthoudende autoriteiten van het Europees comité voor systeemrisico's en het Europees Stelsel van Centrale Banken worden aangevuld en verduidelijkt.

Art. 59

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II van de wet van 19 april 2014 wordt aangevuld met een punt C., getiteld "Bepalingen die van toepassing zijn bij de leninginitiëring". Dit punt C. omvat de nieuwe artikelen 83*bis* tot 83*sexies*, welke worden opgenomen ter omzetting van de bepalingen van artikel 1, lid 7, b) van de richtlijn die van toepassing zijn in het geval van leninginitiëring. Het valt hierbij op te merken dat de richtlijn een onderscheid maakt tussen verplichtingen die moeten worden nageleefd wanneer de AICB leningen initieert, en

supplémentaires qui s'appliquent dans le cas d'un OPCA octroyant des prêts (c'est-à-dire un OPCA dont la stratégie d'investissement consiste principalement à octroyer des prêts ou dont les prêts octroyés ont une valeur notionnelle représentant au moins 50 % de sa valeur nette d'inventaire). Les dispositions supplémentaires spécifiques applicables dans le cas des OPCA octroyant des prêts sont énoncées dans un point D. nouveau.

hierbij nog bijkomende verplichtingen in het geval van een leninginitiërende AICB (i.e. een AICB waarvan de beleggingsstrategie voornamelijk bestaat in het initiëren van leningen of waarvan de geïnitieerde leningen een notionele waarde hebben die ten minste 50 % van haar netto-inventariswaarde vertegenwoordigt) betreft. De specifieke bijkomende bepalingen die van toepassing zijn ingeval van leninginitiërende AICB's worden verder opgenomen in een nieuw punt D.

Comme précisé, il n'est pas fait usage de l'option prévue à l'article 15, paragraphe 4*octies*, de la directive 2011/61/UE qui permet d'interdire aux OPCA octroyant des prêts d'octroyer, en Belgique, des prêts à des consommateurs au sens de l'article 3, point a), de la directive 2008/48/CE du 23 avril 2008 concernant les contrats de crédit aux consommateurs et abrogeant la directive 87/102/CEE du Conseil, et d'interdire aux OPCA de s'occuper de la gestion de crédits accordés à de tels consommateurs en Belgique. Comme tel est actuellement le cas, cette activité reste donc autorisée en Belgique, à condition que l'inscription requise par le Code de droit économique ait été obtenue et que la réglementation applicable soit respectée.

Zoals aangegeven, wordt er geen gebruik gemaakt van de optie van artikel 15, lid 4*octies* van Richtlijn 2011/61/EU om leninginitiërende AICB's te verbieden om in België leningen te verstrekken aan consumenten zoals gedefinieerd in artikel 3, punt a), van Richtlijn 2008/48/EG van 23 april 2008 inzake kredietovereenkomsten voor consumenten en tot intrekking van Richtlijn 87/102/EEG van de Raad, en AICB's te verbieden aan dergelijke consumenten in België verleende leningen te servicen. Zoals thans het geval is blijft deze activiteit bijgevolg toegelaten in België, mits de inschrijving vereist door het Wetboek Economisch Recht werd verkregen en de toepasselijke regeling wordt nageleefd.

Art. 60

Art. 60

Le point C. nouveau comporte un article 83*bis* nouveau en vertu duquel le gestionnaire doit veiller, lorsqu'un OPCA qu'il gère octroie des prêts et que l'emprunteur concerné est une entreprise financière, un OPCVM ou un OPCA, à ce que la valeur notionnelle des prêts octroyés à un seul et même emprunteur reste toujours inférieure à la limite de 20 % du capital de l'OPCA, ceci afin de limiter le risque d'interdépendance entre les OPCA exerçant des activités d'octroi de prêts et les autres acteurs du marché financier.

In het nieuwe punt C. wordt een nieuw artikel 83*bis* opgenomen op grond waarvan de beheerder erover dient te waken dat, indien de door hem beheerde AICB leningen initieert en de betrokken kredietnemer een financiële instelling, een ICBE of een AICB is, de notionele waarde van de leningen geïnitieerd voor één en dezelfde kredietnemer steeds onder de limiet van 20% van het kapitaal van de AICB blijft en dit om het risico van onderlinge verwevenheid tussen AICB's die leningen initiëren en andere financiëlemarktdeelnemers te beperken.

Art. 61

Art. 61

L'article 83*ter* nouveau prévoit des interdictions spécifiques en ce qui concerne les emprunteurs potentiels.

Een nieuw artikel 83*ter* wordt opgenomen met hierin specifieke verbodsbepalingen in verband met de mogelijke kredietnemers.

Aucun prêt ne pourra être octroyé au gestionnaire lui-même ou à son personnel, au

Er mag geen enkele lening worden verstrekt aan de beheerder zelf of aan zijn personeel, aan de

dépositaire, à une entité à laquelle une délégation a été effectuée ou (sauf exception) à une entité appartenant au même groupe que le gestionnaire.

bewaarder, aan een entiteit waaraan de beheerder taken heeft gedelegeerd, of (behoudens uitzondering) aan een entiteit binnen dezelfde groep als de beheerder.

Art. 62

Art. 62

L'article 83*quater* nouveau vise à transposer l'article 1er, paragraphe 7, point b) (*partim*), de la directive (article 15, paragraphe 4*septies*, de la directive 2011/61/UE).

Een nieuw artikel 83*quater* wordt opgenomen ter omzetting van artikel 1, lid 7, b) (*partim*) van de richtlijn (artikel 15, lid 4*septies* Richtlijn 2011/61/EU).

La disposition proposée impose d'attribuer le produit des prêts octroyés par l'OPCA à ce dernier.

De voorgestelde bepaling legt de verplichting op om de opbrengsten van de door de AICB verstrekte leningen aan die AICB toe te rekenen.

Art. 63

Art. 63

La disposition en projet vise à transposer l'article 1er, paragraphe 7, b) (*partim*) de la directive.

De ontwerpbepaling zet artikel 1, lid 7, b), (*partim*) van de richtlijn in Belgisch recht om.

L'article 83*quinquies* nouveau dispose que le gestionnaire doit veiller à ce que la stratégie d'investissement des OPCA qui exercent des activités d'octroi de prêts ne consiste pas, intégralement ou en partie, à octroyer des prêts dans le seul but de transférer ces prêts ou expositions à des tiers.

Een nieuw artikel 83*quinquies* wordt opgenomen op grond waarvan de beheerder erop toeziet dat de beleggingsstrategie van de AICB's die leningen initiëren, er niet geheel of gedeeltelijk in bestaat leningen te initiëren met als enig doel die leningen of blootstellingen over te dragen aan derden.

Art. 64

Art. 64

L'article 83*sexies* nouveau vise à transposer l'article 1er, paragraphe 7, point b) (*partim*), de la directive (article 15, paragraphe 4*decies*, de la directive 2011/61/UE).

Een nieuw artikel 83*sexies* wordt opgenomen ter omzetting van artikel 1, lid 7, b) (*partim*) van de richtlijn (artikel 15, lid 4*decies* Richtlijn 2011/61/EU).

La disposition en projet impose aux OPCA de conserver pendant huit ans (ou pour la durée du prêt pour les prêts accordés aux consommateurs) 5 % de la valeur notionnelle des prêts qu'ils octroient et transfèrent à des tiers.

De ontwerpbepaling verplicht de AICB's om gedurende acht jaar (of gedurende de looptijd van de lening voor de aan consumenten verstrekte leningen) 5 % van de notionele waarde te behouden van alle leningen die zij initiëren en aan derden overdragen.

Art. 65

Art. 65

La sous-section II, section II, chapitre III, titre Ier, livre Ier, partie II de la loi du 19 avril 2014 est complétée par un point D., intitulé "Dispositions applicables lorsqu'un gestionnaire gère un OPCA octroyant des prêts". Ce point D. comprend les articles 83*septies* et 83*octies* nouveaux et

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II van de wet van 19 april 2014 wordt aangevuld met een punt D., getiteld "Toepasselijke bepalingen wanneer een beheerder een leninginitiërende AICB beheert". Dit punt D omvat de nieuwe artikelen 83*septies*

s'applique uniquement aux OPCA octroyant des prêts.

Art. 66

L'article 83*septies* nouveau figurant au point D. nouveau vise à transposer les dispositions de l'article 1er, paragraphe 7, point b), de la directive qui s'appliquent dans le cas d'OPCA octroyant des prêts. Le levier d'un OPCA octroyant des prêts est limité à un pourcentage de 175 % ou 300 %, selon que l'OPCA est de type ouvert ou fermé. Ces restrictions ne s'appliquent pas à un OPCA octroyant des prêts dont les activités de prêt consistent uniquement en l'octroi de prêts d'actionnaires, à condition que la valeur notionnelle de ces prêts ne dépasse pas au total 150 % du capital de cet OPCA.

Art. 67

L'article 83*octies* nouveau figurant au point D. nouveau vise à transposer l'article 1er, paragraphe 8 (*partim*), de la directive. En principe, les OPCA octroyant des prêts doivent être de type fermé. Un OPCA octroyant des prêts peut toutefois être de type ouvert à condition que le gestionnaire qui gère l'OPCA concerné soit en mesure de démontrer à la FSMA que le système de gestion du risque de liquidité de l'OPCA est compatible avec sa stratégie d'investissement et sa politique de remboursement. Cette exigence est sans préjudice des seuils, restrictions et conditions fixés par et en vertu des règlements (UE) n° 345/2013, (UE) n° 346/2013 et (UE) 2015/760 ainsi que de la partie III de la loi du 19 avril 2014.

Art. 68

La sous-section II, section II, chapitre III, titre Ier, livre Ier, partie II de la loi du 19 avril 2014 est complétée par un point E., intitulé "Outils de gestion de la liquidité pour les organismes de placement collectif alternatifs de type ouvert". Ce point E. comprend les articles 83*nonies* à 83*undecies* nouveaux, insérés dans la loi en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 8 (*partim*), de la directive.

en 83*octies*, en is uitsluitend van toepassing op de leninginitiërende AICBs.

Art. 66

Een nieuw artikel 83*septies* wordt opgenomen in het nieuwe punt D. ter omzetting van de bepalingen van artikel 1, lid 7, b) van de richtlijn die van toepassing zijn in het geval van leninginitiërende AICB's. De hefboomwerking van de leninginitierende AICB wordt gelimiteerd tot een percentage van 175%, dan wel 300%, afhankelijk van het open-ended dan wel closed-ended karakter van de AICB. Deze beperkingen zijn niet van toepassing op een leninginitiërende AICB waarvan de leningsactiviteiten uitsluitend bestaan in het initiëren van aandeelhoudersleningen, mits de notionele waarde van die leningen in totaal niet meer dan 150 % van het kapitaal van die AICB bedraagt.

Art. 67

Een nieuw artikel 83*octies* wordt opgenomen in het nieuwe punt D. ter omzetting van artikel 1, lid 8 (*partim*) van de richtlijn. In principe dienen leninginitiërende AICB's van het closed-ended type te zijn. Een leninginitiërende AICB mag echter van het open-end-type zijn, mits de beheerder die de betreffende AICB beheert, aan de FSMA kan aantonen dat het systeem voor het beheer van het liquiditeitsrisico van de AICB verenigbaar is met haar beleggingsstrategie en terugbetalingsbeleid. Dit vereiste laat de door of krachtens de Verordeningen (EU) nr. 345/2013, (EU) nr. 346/2013 en (EU) 2015/760 en de in deel III van de wet van 19 april 2014 vastgestelde drempels, beperkingen en voorwaarden onverlet.

Art. 68

Onderafdeling II, afdeling II, hoofdstuk III, titel I, boek I, deel II van de wet van 19 april 2014 wordt aangevuld met een punt E., getiteld "Instrumenten voor liquiditeitsbeheer voor de alternatieve instellingen voor collectieve belegging van het open-end-type". Dit punt E omvat de nieuwe artikelen 83*nonies* tot 83*undecies*, welke worden opgenomen ter omzetting van artikel 1, lid 8 (*partim*) van de richtlijn.

Art. 69

L'article 83*nonies* nouveau transpose des éléments de l'article 1er, paragraphe 8, de la directive. La disposition proposée prévoit que les gestionnaires d'OPCA doivent avoir accès aux outils de gestion de la liquidité.

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

La mise en oeuvre des outils de gestion de la liquidité nécessite en effet de modifier les dispositions 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 et/ou de l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de parts. Ainsi, le Roi peut notamment prendre des dispositions en ce qui concerne le mode de calcul de la valeur d'inventaire, les cas de suspension ou de limitation des droits de libre entrée et de libre sortie et les frais. Par ailleurs, le cantonnement d'actifs pourrait se faire via la mise en place d'un régime spécifique en matière de restructurations.

Art. 69

Een nieuw artikel 83*nonies* wordt opgenomen ter omzetting van elementen van artikel 1, lid 8 van de richtlijn. De voorgestelde bepaling bepaalt dat de AICB-beheerders toegang moeten hebben tot de instrumenten voor liquiditeitsbeheer.

De tweede paragraaf van dit nieuwe artikel bevat een machtiging aan de Koning om, bij besluit genomen op advies van de FSMA de uitvoeringsmodaliteiten te definiëren voor de instrumenten voor liquiditeitsbeheer als gedefinieerd in artikel 3, 60°/7 tot en met 60°/15, met betrekking tot de AICB's naar Belgisch recht.

Om de instrumenten voor liquiditeitsbeheer te implementeren, is immers een wijziging vereist van de bepalingen 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 en/of van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming. Zo kan de Koning onder meer maatregelen nemen wat betreft de wijze waarop de inventariswaarde wordt berekend, de gevallen waarin het vrij toetredings- en uittredingsrecht wordt geschorst of beperkt en de kosten. Daarnaast zou voor de *side pockets* een specifieke regeling kunnen worden ingevoerd inzake herstructureringen.

Art. 70

L'article 83*decies* nouveau transpose des éléments de l'article 1er, paragraphe 8, de la directive.

Cet article fournit des précisions sur la sélection et l'encadrement des outils de gestion de la liquidité adéquats. Sous réserve d'exceptions prévues par la loi, le gestionnaire doit sélectionner pour chaque OPCA de type ouvert qu'il gère au moins deux outils de gestion de la liquidité appropriés parmi ceux définis à

Art. 70

Een nieuw artikel 83*decies* wordt opgenomen ter omzetting van elementen van artikel 1, lid 8 van de richtlijn.

In dit artikel wordt toelichting gegeven bij de selectie en de omkadering van de gepaste instrumenten voor liquiditeitsbeheer. Behoudens wettelijke uitzonderingen dient de beheerder voor elke AICB van het open-end-type die hij beheert ten minste twee geschikte instrumenten voor liquiditeitsbeheer te

l'article 3, 60°/8 à 60°/14. Les dispositions nécessaires sont énoncées aux paragraphes 1er et 2 de l'article *83decies* nouveau.

L'obligation de l'organisme de placement collectif de sélectionner au moins deux outils de gestion de la liquidité en fonction de son profil est ainsi détaillée. Le projet précise par ailleurs, conformément à la directive 2024/927, que le remboursement en nature n'est activé que pour répondre aux demandes de remboursement soumises par des investisseurs professionnels et s'il correspond à une part proportionnelle des actifs de l'organisme de placement collectif. La directive 2024/927 précise que cette règle connaît deux exceptions : elle n'est pas applicable dans le cas d'un ETF (organisme de placement collectif coté et dont la politique d'investissement a pour but de reproduire la composition d'un indice), et lorsque l'organisme de placement collectif est uniquement commercialisé auprès d'investisseurs professionnels.

Le paragraphe 3 de ce nouvel article dispose que dans des cas exceptionnels, lorsque les circonstances l'exigent et que les intérêts des investisseurs de l'OPCA le justifient, le gestionnaire peut suspendre temporairement la souscription, le rachat et le remboursement des parts de l'OPCA ou activer les mécanismes de cantonnements d'actifs (*side pockets*). Lorsque ces outils sont inscrits dans le règlement ou les statuts de l'OPCA, le gestionnaire peut, dans l'intérêt des investisseurs, activer ou désactiver d'autres outils de gestion de la liquidité définis à l'article 3, 60°/8 à 60°/14, conformément aux paragraphes 1er et 2.

Art. 71

L'article 83*undecies* nouveau vise à transposer des éléments de l'article 1er, paragraphe 8, de la directive en précisant les obligations de notification incombant au gestionnaire à l'égard de la FSMA en cas d'activation ou de désactivation de la suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements ou de tout outil de gestion de la liquidité défini à l'article 3,

selecteren uit deze die gedefinieerd zijn in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14. De nodige bepalingen worden opgenomen in de paragrafen 1 en 2 van het nieuwe artikel *83decies.*

De verplichting voor de instelling voor collectieve belegging om ten minste twee instrumenten voor liquiditeitsbeheer te selecteren die afgestemd zijn op haar profiel, is aldus nader toegelicht. Voorts preciseert het ontwerp, conform Richtlijn 2024/927, dat de terugbetaling in natura alleen geactiveerd wordt om te voldoen aan door professionele beleggers gevraagde terugbetalingen en indien de terugbetaling in natura overeenkomt met een evenredig aandeel in activa die de instelling voor collectieve belegging aanhoudt. Richtlijn 2024/927 preciseert dat er twee uitzonderingen zijn op die regel: ze is niet van toepassing voor een ETF (genoteerde instelling voor collectieve belegging waarvan het beleggingsbeleid tot doel heeft de samenstelling van een index te reproduceren), en indien de instelling voor collectieve belegging uitsluitend verhandeld wordt ten aanzien van professionele beleggers.

In paragraaf 3 van dit nieuwe artikel wordt opgenomen dat in uitzonderlijke gevallen, wanneer de omstandigheden dat vereisen en wanneer dit, gelet op de belangen van de beleggers in de AICB, verantwoord is, de beheerder de inschrijving, inkoop en terugbetaling van de rechten van deelneming in de AICB tijdelijk kan opschorten of de *side pockets* kan activeren. Indien die instrumenten in het reglement of de statuten van de AICB zijn opgenomen en in het belang van de beleggers, mag de beheerder andere instrumenten voor liquiditeitsbeheer die gedefinieerd zijn in artikel 3, 60°/8 tot en met 60°/14, activeren of deactiveren overeenkomstig paragrafen 1 en 2.

Art. 71

Een nieuw artikel 83*undecies* wordt opgenomen ter omzetting van elementen van artikel 1, lid 8 van de richtlijn met hierin de notificatieplichten van de beheerder jegens de FSMA in geval van activatie of deactivatie van de opschorting van de inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen of van een instrument voor liquiditeitsbeheer zoals gedefinieerd in artikel 3, 60°/8 tot en met

60°/8 à 60°/14, d'une manière qui n'est pas dans le cours normal des activités, comme le prévoient le règlement ou les statuts de l'OPCA.

Un gestionnaire ne peut activer ou désactiver des mécanismes de cantonnements d'actifs (*side pockets*) qu'après avoir obtenu les autorisations exigées par ou en vertu de la loi et avoir effectué les notifications nécessaires. Il s'agit ici des autorisations éventuelles liées aux modalités pratiques et juridiques d'une telle activation ou désactivation. L'autorisation de la FSMA sera en particulier requise lorsque le mécanisme de cantonnement d'actifs est créé au moyen d'une ségrégation physique, ce qui implique l'inscription d'un nouveau compartiment. En vertu des articles 197 et suivants de la loi du 14 avril 2014, cette inscription nécessitera l'autorisation de la FSMA. Contrairement à ce qui prévaut lors de l'activation d'un mécanisme de cantonnement d'actifs dans un OPCA qui n'est pas soumis au contrôle de la FSMA, une simple notification à la FSMA ne pourra pas suffire dans ce cas. Les modifications du prospectus liées à l'activation ou à la désactivation requerront également l'approbation préalable de la FSMA.

Les notifications reçues conformément au présent article devront être transmises aux autorités compétentes de l'État membre d'origine de la société de gestion, aux autorités compétentes de l'État membre d'accueil de l'organisme de placement collectif, l'ESMA et, s'il existe des risques potentiels pour la stabilité et l'intégrité du système financier, à l'ESRB.

Art. 72

À l'article 94, § 2, alinéa 1er, de la loi du 19 avril 2014, le point 2° est remplacé et le point 3° est modifié afin de transposer l'article 1er, paragraphe 14, de la directive.

Art. 73 et 74

En vue de transposer l'article 1er, paragraphe 19, de la directive, les articles 116, § 2, et 126, § 3, de la loi du 19 avril 2014 sont complétés par les mots ", excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3°".

60°/14, op een wijze die niet past bij de normale bedrijfsuitoefening, zoals voorzien in het reglement of de statuten van de AICB.

De side pockets kunnen slechts worden geactiveerd of gedeactiveerd nadat de nodige toelatingen vereist door of krachtens de wet werden verkregen, en de nodige kennisgevingen werden verricht. Het betreft hier de eventuele toelatingen verbonden aan de praktische en juridische modaliteiten van zulke (de)activatie. Toelating vanwege de FSMA zal in het bijzonder vereist zijn wanneer de side pocket wordt gecreëerd door middel van fysieke segregatie, waarbij de inschrijving van een nieuw compartiment zal gebeuren. Op grond van artikel 197 e.v. van de wet van 14 april 2014 is in dat geval is de toelating van de FSMA hiervoor vereist. Anders dan bij de activatie van een sidepocket bij een AICB die niet onder toezicht van de FSMA staat, kan in dit geval een loutere kennisgeving aan de FSMA niet volstaan. Ook prospectuswijzigingen gerelateerd aan de (de)activatie vereisen een voorafgaandelijke goedkeuring door de FSMA.

De conform dit artikel ontvangen kennisgevingen zullen ter kennis moeten worden gebracht van de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van herkomst van de beheervennootschap, de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van de instelling voor collectieve belegging, ESMA en, indien er potentiële risico's zijn voor de stabiliteit en de integriteit van het financiële stelsel, de ESRB.

Art. 72

In artikel 94, § 2, eerste lid van de wet van 19 april 2014 wordt punt 2° vervangen en punt 3° gewijzigd ter omzetting van artikel 1, lid 14 van de richtlijn.

Art. 73 en 74

Ter omzetting van artikel 1, lid 19 van de richtlijn worden de artikelen 116, § 2 en 126, § 3 van de wet van 19 april 2014 aangevuld met de woorden ", met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°".

Ces dispositions visent à permettre la commercialisation des parts d'un OPCA qui investit principalement dans les actions d'une société donnée auprès des travailleurs de cette société, sans que les dispositions des Parties III et IV de la loi, relatives aux OPCA publics, ne soient applicables.

Deze bepalingen strekken ertoe de verhandeling – aan de werknemers van een bepaalde vennootschap – mogelijk te maken van de rechten van deelneming in een AICB die hoofdzakelijk in aandelen van die vennootschap belegt, zonder dat de bepalingen van Delen III en IV van de wet, die over de openbare AICB's handelen, van toepassing zijn.

Art. 75

Art. 75

L'article 139, § 1er, de la loi du 19 avril 2014 est modifié afin de transposer l'article 1er, paragraphe 16, de la directive. Un nouveau paragraphe 4 est par ailleurs inséré.

Artikel 139, § 1 van de wet van 19 april 2014 wordt gewijzigd ter omzetting van artikel 1, lid 16 van de richtlijn. Tevens wordt een nieuwe paragraaf 4 opgenomen.

Art. 76

Art. 76

L'article 149, alinéa 2 de la loi du 19 avril 2014 est modifié en vue de transposer l'article 1er, paragraphe 19, de la directive (voir plus haut pour des précisions).

Artikel 149, tweede lid, van de wet van 19 april 2014 wordt gewijzigd ter omzetting van artikel 1, lid 19 van de richtlijn (zie hoger voor een toelichting).

Art. 77

Art. 77

L'article 153, § 2, alinéa 1er de la loi du 19 avril 2014 est modifié afin de transposer l'article 1er, paragraphe 17, de la directive.

Artikel 153, § 2, eerste lid, van de wet van 19 april 2014 wordt gewijzigd ter omzetting van artikel 1, lid 17 van de richtlijn.

Art. 78 et 79

Art. 78 en 79

En vue de transposer l'article 1er, paragraphe 19, de la directive, les articles 155, alinéa 2, et 162, alinéa 2, de la loi du 19 avril 2014 sont complétés par les mots ", excepté en ce qui concerne les OPCA visés à l'article 180, § 2, 3° " (voir plus haut pour des précisions).

Ter omzetting van artikel 1, lid 19 van de richtlijn worden de artikelen 155, tweede lid en 162, tweede lid, van de wet van 19 april 2014 aangevuld met de woorden ", met uitzondering van de AICB's als bedoeld in artikel 180, § 2, 3°" (zie hoger voor een toelichting).

Art. 80

Art. 80

La disposition proposée transpose l'article 1er, paragraphe 19, de la directive. L'article 180, § 2, est complété par un point 3°. Ce point 3° prévoit que la partie III de la loi du 19 avril 2014 (qui contient les dispositions non harmonisées concernant les OPCA) ne sera pas applicable à certains OPCA de l'Union, gérés par un gestionnaire de l'Union disposant de l'agrément visé à l'article 6 de la directive 2011/61/UE. Il s'agit des OPCA de l'Union qui investissent principalement dans les actions d'une société donnée et dont les parts sont exclusivement

De voorgestelde bepaling zet artikel 1, lid 19 van de richtlijn om. Artikel 180, § 2 wordt aangevuld met een punt 3°. Dit punt 3° bepaalt dat deel III van de wet van 19 april 2014 (welke de niet-geharmoniseerde bepalingen over de AICB's bevat) niet van toepassing zal zijn op bepaalde EU-AICB's die beheerd worden door een vergunde EU-beheerder als bedoeld in artikel 6 van Richtlijn 2011/61/EU. Het betreft EU-AICB's die hoofdzakelijk beleggen in aandelen van een bepaalde onderneming en waarvan de rechten van deelneming uitsluitend worden aangeboden

offertes aux travailleurs de cette société ou de ses entités affiliées dans le cadre de plans d'épargne des travailleurs ou de systèmes de participation des travailleurs.

aan werknemers van die onderneming of van met haar verbonden entiteiten in het kader van werknemersspaarplannen of werknemerswinstdelingsplannen.

L'objectif est d'éviter la création d'un *unlevel playing field* entre les OPCA belges et les OPCA non belges, eu égard à la disposition de la directive qui prévoit que lorsqu'un tel OPCA est commercialisé auprès de travailleurs de manière transfrontalière, l'État membre dans lequel la commercialisation a lieu n'impose aucune exigence supplémentaire par rapport à celles applicables dans l'État membre d'origine de l'OPCA. Il ne serait en effet pas opportun d'imposer aux OPCA belges des exigences auxquelles les OPCA étrangers ne sont pas soumis lorsqu'ils sont commercialisés en Belgique.

Op deze manier wordt vermeden dat er een unlevel playing field zou ontstaan tussen Belgische en niet-Belgische AICB's, gelet op de bepaling van de richtlijn die stelt dat wanneer een dergelijke AICB grensoverschrijdend aan werknemers wordt verhandeld, de lidstaat waar de verhandeling plaatsvindt geen andere vereisten oplegt dan die welke van toepassing zijn in de lidstaat van herkomst van de AICB. Het zou namelijk niet opportuun zijn om aan Belgische AICB's eisen op te leggen waaraan buitenlandse AICB's niet onderworpen zijn wanneer ze in België worden verhandeld.

Art. 81

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 184, § 2, 2° et 3° de la loi du 19 avril 2024, on renvoie au commentaire des modifications proposées à l'article 8, § 2, 2° et 3° de la loi du 3 août 2012.

Art. 81

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 184, § 2, 2° en 3°, van de wet van 19 april 2014 wordt verwezen naar de commentaar bij de voorgestelde wijzigingen in artikel 8, § 2, 2° en 3°, van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 82 et 83

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 186, § 5 et 187, § 3 de la loi du 19 avril 2014, on renvoie au commentaire des modifications proposées aux articles 11, § 6 et 12, § 3 de la loi du 3 août 2012.

Art. 82 en 83

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 186, § 5, en artikel 187, § 3, van de wet van 19 april 2014 wordt verwezen naar de commentaar bij de voorgestelde wijzigingen in artikel 11, § 6, en artikel 12, § 3, van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 84 et 85

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 189, § 3 et 191, § 6 de la loi du 19 avril 2014, on renvoie au commentaire des modifications proposées en ce qui concerne l'article 14, § 3 et 16, § 6 de la loi du 3 août 2012.

Art. 84 en 85

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 189, § 3, en artikel 191, § 6, van de wet van 19 april 2021 wordt verwezen naar de commentaar bij de voorgestelde wijzigingen in artikel 14, § 3, en artikel 16, § 6, van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 86

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 192, § 3 de la loi du 19 avril 2014, on renvoie au commentaire des modifications

Art. 86

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 192, § 3, van de wet van 19 april 2014 wordt verwezen naar de commentaar bij de

proposées en ce qui concerne l'article 17, § 3 de la loi du 3 août 2012.

Art. 87 et 88

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 206 de la loi du 19 avril 2014 et l'introduction d'un nouvel article 206/1, on renvoie au commentaire relatif aux articles 39 et 39/1 de la loi du 3 août 2012.

Par ailleurs le paragraphe 2 de l'article 206 de la loi du 19 avril 2014 est abrogé. L'obligation de confier la direction effective des sociétés d'investissement autogérées à au moins deux personnes physiques découlera dorénavant de l'article 25, § 1 modifié de la loi du 19 avril 2014.

Art. 89

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 209, § 1er, 3°, a) et 4° de la loi du 19 avril 2014, on renvoie au commentaire des modifications proposées en ce qui concerne l'article 42, § 1er, alinéa 1er, 4°, a) et 6° de la loi du 3 août 2012.

Ces modifications ont pour but de maintenir un *level playing fied* entre les OPCVM autogérés et les OPCA belges autogérés qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1er, 1°, de la loi du 19 avril 2014.

Art. 90

L'article 216 de la loi du 19 avril 2014 est adapté afin de préciser le délai prévu pour l'approbation de la désignation et/ou du remplacement du dépositaire et de l'aligner sur le délai qui s'applique aux OPCVM (voir les modifications apportées à l'article 51 de la loi du 3 août 2012).

Art. 91

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 225, § 1er de la loi du 19 avril 2014, on renvoie au commentaire des modifications

voorgestelde wijzigingen in artikel 17, § 3, van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 87 en 88

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 206 van de wet van 19 april 2014, en het nieuw ingevoerde artikel 206/1, wordt verwezen naar de commentaar bij de artikelen 39 en 39/1 van de wet van 3 augustus 2012.

Daarnaast wordt paragraaf 2 van artikel 206 van de wet van 19 april 2014 afgeschaft. De verplichting om de effectieve leiding van zelfbeheerde beleggingsvennootschappen aan ten minste twee natuurlijke personen toe te vertrouwen zal voortaan immers voortvloeien uit het gewijzigd artikel 25, § 1 van de wet van 19 april 2014.

Art. 89

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 209, § 1, 3°, a), en 4°, van de wet van 19 april 2014 wordt verwezen naar de commentaar bij de voorgestelde wijzigingen in artikel 42, § 1, eerste lid, 4°, a), en 6°, van de wet van 3 augustus 2012.

Deze wijzigingen hebben als doel het level playing field inzake de zelfbeheerde ICBE's en de Belgische zelfbeheerde AICB's die geopteerd hebben voor de in artikel 183, eerste lid, 1° van de wet van 19 april 2014 bedoelde categorie van toegelaten beleggingen te kunnen behouden.

Art. 90

Artikel 216 van de wet van 19 april 2014 wordt aangepast ten einde de termijn voor goedkeuring van de aanstelling en/of de vervanging van de bewaarder te verduidelijken en deze af te stemmen op de termijn die geldt voor ICBE's (zie de wijzigingen aan artikel 51 van de wet van 3 augustus 2012).

Art. 91

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 225, § 1, van de wet van 19 april 2014 wordt verwezen naar de commentaar bij de

proposées à l'article 60, § 1er de la loi du 3 août 2012.

Art. 92

En ce qui concerne les modifications proposées à l'article 320 de la loi du 19 avril 2014, on renvoie au commentaire des modifications proposées à l'article 202, § 1er, alinéa 1er, 5°, a) et 6° de la loi du 3 août 2012.

Ces modifications sont proposées pour faire en sorte que les règles non harmonisées spécifiques à la Belgique qui s'appliquent, en matière de délégation, aux gestionnaires d'OPCA belges, soient davantage alignées sur les exigences prévues par la loi du 3 août 2012, telles qu'adaptées conformément au présent projet de loi, afin de pouvoir maintenir le *level playing fied* entre les sociétés de gestion d'OPCVM et les gestionnaires d'OPCA qui ont opté pour la catégorie de placements autorisés visée à l'article 183, alinéa 1er, 1°, de la loi du 19 avril 2014.

Art. 93

La disposition proposée apporte une modification formelle à l'article 321, § 2, alinéa 5, b) de la loi du 19 avril 2014.

Art. 94

À l'article 346 de la loi du 19 avril 2014, diverses modifications sont apportées afin de transposer l'article 1er, paragraphe 22, point a), de la directive.

Cette disposition traite de la communication entre les autorités compétentes des différents Etats membres dans le cas où la FSMA exige d'un gestionnaire qu'il suspende les souscriptions, les rachats et les remboursements en vertu de l'article 360/1 de la loi du 19 avril 2014. Elle décrit également la procédure applicable lorsque les autorités compétentes de l'Etat membre d'accueil d'un gestionnaire demandent à la FSMA d'exercer les pouvoirs visés à l'article 46, paragraphe 2 de la directive 2011/61/UE, notamment en cas de désaccord entre les autorités concernées.

voorgestelde wijzigingen in artikel 60, § 1, van de wet van 3 augustus 2012.

Art. 92

In verband met de voorgestelde wijzigingen in artikel 320 van de wet van 19 april 2014 wordt verwezen naar de commentaar bij de voorgestelde wijzigingen in artikel 202, § 1, eerste lid, 5°, a), en 6°, van de wet van 3 augustus 2012.

Deze wijzigingen worden voorgesteld ten einde de specifieke Belgische niet-geharmoniseerde regels in verband met delegatie die van toepassing zijn op Belgische AICB-beheerders meer in lijn te brengen met de ten gevolge van voorliggend wetsontwerp aan te passen vereisten uit de wet van 3 augustus 2012, ten einde het *level playing field* inzake de ICBE-beheervennootschappen en de AICB-beheerders van AICB's die geopteerd hebben voor de in artikel 183, eerste lid, 1° van de wet van 19 april 2014, bedoelde categorie van toegelaten beleggingen te kunnen behouden.

Art. 93

De voorgestelde bepaling brengt een formele wijziging aan in artikel 321, § 2, vijfde lid, b), van de wet van 19 april 2014.

Art. 94

In artikel 346 van de wet van 19 april 2014 worden diverse wijzigingen aangebracht ter omzetting van artikel 1, lid 22, a) van de richtlijn.

Deze bepaling handelt over de informatieverstrekking tussen de bevoegde autoriteiten van de verschillende lidstaten wanneer de FSMA van een beheerder eist dat hij de inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen opschort krachtens artikel 360/1 van de wet van 19 april 2014. Zij beschrijft ook de procedure die van toepassing is wanneer de bevoegde autoriteiten van de lidstaat van ontvangst van een beheerder aan de FSMA vragen om de bevoegdheden uit te oefenen als bedoeld in artikel 46, lid 2, van Richtlijn 2011/61/EU,

inzonderheid bij onenigheid tussen de betrokken autoriteiten.

Art. 95

L'article 346/1 nouveau inséré dans la loi du 19 avril 2014 vise à transposer l'article 1er, paragraphe 5, de la directive.

Cette disposition oblige la FSMA à fournir à l'ESMA des données sur les coûts supportés par les investisseurs ou le gestionnaire dans le cadre de la gestion d'un OPCA. Ces données seront utilisées par l'ESMA pour la rédaction d'un rapport sur les coûts facturés par les gestionnaires aux investisseurs.

Art. 95

Ter omzetting van artikel 1, lid 5 van de richtlijn wordt een nieuw artikel 346/1 opgenomen in de wet van 19 april 2014.

Deze bepaling verplicht de FSMA om ESMA gegevens te verstrekken over de kosten die door de beleggers of door de beheerder worden gedragen in het kader van het beheer van een AICB. ESMA zal die gegevens gebruiken om een verslag op te stellen over de kosten die de beheerders aan de beleggers aanrekenen.

Art. 96

Des modifications sont apportées à l'article 350 de la loi du 19 avril 2014 afin de préciser le champ d'application du livre III.

La modification vise à préciser pour le bon ordre que les dispositions relatives au contrôle révisoral (voy. les art. 350 à 358 de la loi du 19 avril 2014) ne sont pas applicables aux OPCA publics qui ne sont pas soumis à la partie III de la loi (voy. notamment les cas visés à l'article 180, § 2 de la loi du 19 avril 2014).

Art. 96

In artikel 350 van de wet van 19 april 2014 worden wijzigingen aangebracht om het toepassingsgebied van Boek III te verduidelijken.

De wijziging strekt ertoe voor de goede orde te verduidelijken dat de bepalingen over het revisoraal toezicht (zie de artikelen 350 tot en met 358 van de wet van 19 april 2014) niet van toepassing zijn op de openbare AICB's die niet onder deel III van de wet vallen (zie met name de gevallen als bedoeld in artikel 180, § 2, van de wet van 19 april 2014).

Art. 97

À l'article 360, § 1er, alinéa 2, 1°, b), de la loi du 19 avril 2014, il est précisé que le pouvoir de la FSMA, défini dans cette disposition, de prendre des mesures administratives ne s'applique qu'à l'égard des OPCA de droit étranger qui sont offerts au public en Belgique et non à l'égard de tous les OPCA de droit étranger.

Art. 97

In artikel 360, § 1, tweede lid, 1°, b) van de wet van 19 april 2014 wordt verduidelijkt dat de in deze bepaling omschreven bevoegdheid van de FSMA om administratieve maatregelen te nemen enkel geldt ten aanzien van AICB's naar buitenlands recht die aan het publiek worden aangeboden, en niet voor alle AICB's naar buitenlands recht.

Art. 98

L'article 360/1 nouveau décrit les circonstances dans lesquelles la FSMA peut faire activer ou désactiver la suspension des souscriptions, des rachats et des remboursements. Cet article vise à transposer l'article 1er, paragraphe 20, de la directive.

Art. 98

Een nieuw artikel 360/1 beschrijft de omstandigheden waarin de FSMA de opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen kan laten activeren of deactiveren. Dit artikel wordt opgenomen ter omzetting van artikel 1, lid 20 van de richtlijn.

Cette disposition est sans préjudice de l'article 360, § 1er, alinéa 2, iii) de la loi du 19 avril 2014: on précise en effet que les mesures visées à l'article 360/1 peuvent également être prises lorsqu'il existe des risques pour la protection des investisseurs ou la stabilité financière, en dehors des hypothèses visées à l'article 360 de la loi du 19 avril 2014.

Deze bepaling doet geen afbreuk aan artikel 360, § 1, tweede lid, iii), van de wet van 19 april 2014: er wordt immers verduidelijkt dat de in artikel 360/1 bedoelde maatregelen ook kunnen worden genomen indien er risico's bestaan voor de beleggersbescherming of de financiële stabiliteit buiten de gevallen als bedoeld in artikel 360 van de wet van 19 april 2014.

Art. 99

Art. 99

L'article 361, qui avait été abrogé par la loi du 25 décembre 2016, est rétabli dans la loi du 19 avril 2014 sous un nouveau libellé qui vise à transposer l'article 1er, paragraphe 3, point b), de la directive. Cet article dispose que la FSMA doit informer l'ESMA lorsque l'agrément d'un gestionnaire a été retiré.

Artikel 361, dat werd geschrapt door de wet van 25 december 2016, wordt hernomen in de wet van 19 april 2014 met een nieuwe tekst ter omzetting van artikel 1, lid 3, b) van de richtlijn. Dit artikel bepaalt dat de FSMA ESMA moet informeren indien de vergunning van een beheerder wordt ingetrokken.

Art. 100

Art. 100

Les modifications apportées à l'article 494 de la loi du 19 avril 2014 visent à transposer l'article 1er, paragraphe 18, de la directive.

In artikel 494 van de wet van 19 april 2014 worden wijzigingen aangebracht ter omzetting van artikel 1, lid 18 van de richtlijn.

Art. 101

Art. 101

Les modifications apportées à l'article 497 de la loi du 19 avril 2014 visent à transposer l'article 1er, paragraphe 15, de la directive.

In artikel 497 van de wet van 19 april 2014 worden wijzigingen aangebracht ter omzetting van artikel 1, lid 15 van de richtlijn.

Art. 102 et 103

Art. 102 en 103

Un article 516 nouveau est inséré dans la loi du 19 avril 2014 afin de transposer l'article 1er, paragraphe 24, de la directive. Cet article contient des dispositions transitoires et dérogatoires pour les gestionnaires d'OPCA octroyant des prêts qui ont été constitués avant le 15 avril 2024.

Een nieuw artikel 516 wordt opgenomen in de wet van 19 april 2014 ter omzetting van artikel 1, lid 24 van de richtlijn. Dit artikel bevat overgangs- en uitzonderingsbepalingen voor beheerders van leninginitiërende AICB's die werden opgericht voor 15 april 2024.

Chapitre 4 – Entrée en vigueur

Hoofdstuk 4 – Inwerkingtreding

Art. 104

Art. 104

Cet article règle les modalités d'entrée en vigueur des dispositions proposées. Conformément à l'article 3 de la directive, la majeure partie des dispositions entrent en vigueur le 16 avril 2026. Conformément à l'article 3 de la directive, il est toutefois précisé que les articles 22 et 34 (voy. les articles 97/1 et

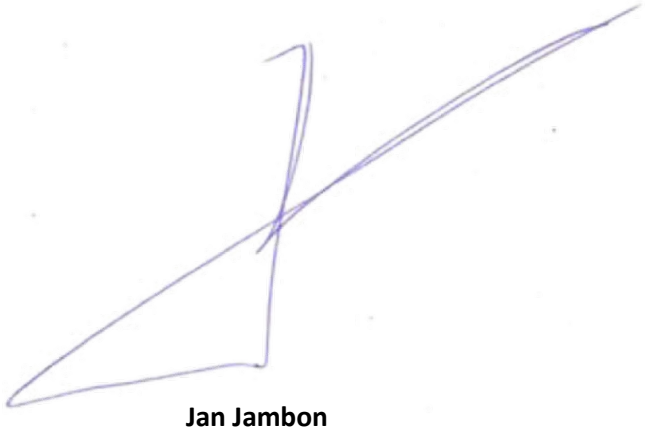
Dit artikel regelt de modaliteiten voor de inwerkingtreding van de voorgestelde bepalingen. Conform artikel 3 van de richtlijn treden de meeste bepalingen in werking op 16 april 2026. Overeenkomstig artikel 3 van de richtlijn wordt het verduidelijkt dat de artikelen 22 en 34 (zie artikel 97/1 en artikel 235/1 van de

235/1 de la loi du 3 août 2012) et les articles 54 et 55 (voy. les modifications apportées par la présente loi aux articles 63 et 64 de la loi du 19 avril 2014) entrent en vigueur le 16 avril 2027 (voy. l'art. 3, paragraphe 2, alinéa 2 *in fine* de la directive).

wet van 3 augustus 2012) en de artikelen 54 en 55 (zie de wijzigingen die deze wet aanbrengt in artikel 63 en artikel 64 van de wet van 19 april 2014) in werking treden op 16 april 2027 (zie art. 3, lid 2, alinea 2 *in fine* van de richtlijn).

Le Vice-premier ministre et ministre des Finances

De Vice-eersteminister en minister van Financiën



Jan Jambon