

FEDERALE OVERHEIDSDIENST FINANCIËN

SERVICE PUBLIC FEDERAL FINANCES

**KONINKLIJK BESLUIT TOT WIJZIGING VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 7 DECEMBER 2007 MET BETREKKING TOT INSTITUTIONELE INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING MET EEN VERANDERLIJK AANTAL RECHTEN VAN DEELNEMING DIE ALS UITSLUITEND DOEL HEBBEN DE COLLECTIEVE BELEGGING IN DE IN ARTIKEL 7, EERSTE LID, 2° VAN DE WET VAN 20 JULI 2004 BEDOELDE CATEGORIE VAN TOEGELATEN BELEGGINGEN**

**ARRETE ROYAL MODIFIANT L'ARRÊTÉ ROYAL DU 7 DÉCEMBRE 2007 RELATIF AUX ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF À NOMBRE VARIABLE DE PARTS INSTITUTIONNELS QUI ONT POUR BUT EXCLUSIF LE PLACEMENT COLLECTIF DANS LA CATÉGORIE D'INVESTISSEMENTS AUTORISÉS DANS L'ARTICLE 7, PREMIER ALINÉA, 2° DE LA LOI DU 20 JUILLET 2004**

**VERSLAG AAN DE KONING**

**RAPPORT AU ROI**

Sire,

Sire,

Het besluit dat U ter ondertekening wordt voorgelegd, strekt ertoe het koninklijk besluit van 7 december 2007 met betrekking tot institutionele instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die als uitsluitend doel hebben de collectieve belegging in de in artikel 7, eerste lid, 2° van de wet van 20 juli 2004 bedoelde categorie van toegelaten beleggingen met betrekking tot institutionele instellingen, op verschillende punten te wijzigen:

L'arrêté soumis à Votre signature vise à modifier différents éléments de l'arrêté royal du 7 décembre 2007 relatif aux organismes de placement collectif à nombre variable de parts institutionnels qui ont pour but exclusif le placement collectif dans la catégorie d'investissements autorisés dans l'article 7, premier alinéa, 2°, de la loi du 20 juillet 2004:

- in eerste instantie wordt, naar aanleiding van de wetwijzigingen sedert 2007, een terminologische aanpassing doorgevoerd: dit besluit verwijst voortaan naar de bepalingen van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. In dat perspectief wordt de titel van het besluit gewijzigd: voortaan zal worden gesproken over het koninklijk besluit van 7 december 2007 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming die de collectieve belegging in de in artikel 183, eerste lid, 1°, van de wet van

- en premier lieu, une adaptation terminologique est effectuée, suite aux modifications législatives intervenues depuis 2007: cet arrêté fera ainsi désormais référence aux dispositions de la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires. Dans cette perspective, l'intitulé de l'arrêté est modifié: on parlera désormais de l'arrêté royal du 7 décembre 2007 relatif aux organismes de placement collectif alternatifs à nombre variable de parts institutionnels qui ont pour but exclusif le placement collectif dans la catégorie d'investissements autorisés dans l'article 183, alinéa 1<sup>er</sup>, 1°, de la loi du

19 april 2014 bedoelde categorie van toegelaten beleggingen als uitsluitend doel hebben;

- dit besluit is er bovendien op gericht de modaliteiten te wijzigen van het toezicht op de alternatieve instellingen voor collectieve belegging waarop het betrekking heeft.

Het is de bedoeling om op deze instellingen een toezicht uit te oefenen dat identiek is aan dat op de GVBF's. Het ontwerp van besluit bepaalt dus dat, bij het niet naleven van de bepalingen van het koninklijk besluit van 7 december 2007 (bijvoorbeeld de schending van het beleggingsbeleid), de FOD Financiën de instelling kan schrappen, waardoor zij niet meer gerechtigd zal zijn om de specifieke belastingregeling voor de bedoelde instellingen te genieten.

Wij wijzen erop dat dit ontwerp niet tot doel heeft om de bevoegdheden te wijzigen waarover de FSMA beschikt overeenkomstig artikel 336 van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders. Ter zake kunnen drie gevallen worden onderscheiden: een beheerder van wie de activa onder beheer de drempels uit artikel 106 van de wet van 19 april 2014 overschrijden, moet vooraf door de FSMA worden erkend en moet zich conformeren aan de regeling uit 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 (AIFM-richtlijn); de FSMA zal de naleving van die bepalingen controleren. Een kleinschalige beheerder zal daarentegen alleen onderworpen zijn aan de minder zware regeling uit de artikelen 106 tot 112 van de wet van 19 april 2014. Tot slot wordt opgemerkt dat de vehikels uit artikel 281 van de wet van 19 april 2014 niet zijn onderworpen aan de AIFM-regeling (en dus ook niet aan het toezicht van de FSMA), hoewel zij, in voorkomend geval, kunnen opteren voor een van de institutionele of private

19 avril 2014;

- le présent arrêté vise par ailleurs à modifier les modalités de contrôle applicable aux organismes de placement collectif alternatifs visés.

L'intention est à cet égard d'appliquer à ces organismes un régime de contrôle identique à celui applicable aux FIIS. L'arrêté en projet dispose donc que le non-respect des dispositions de l'arrêté royal du 7 décembre 2007 (violation de la politique d'investissement par exemple) permet au SPF Finances de radier l'organisme, ensuite de quoi celui-ci ne sera plus habilité à bénéficier du régime fiscal spécifique attaché à cette qualité.

On précise que le présent projet n'a pas pour objet de modifier les compétences dont dispose la FSMA conformément à l'article 336 de la loi du 19 avril 2014 en ce qui concerne les gestionnaires d'organismes de placement collectif alternatifs. On distingue à cet égard trois cas de figure: un gestionnaire dont les actifs sous gestion dépassent les seuils prévus à l'article 106 de la loi du 19 avril 2014 sera tenu d'obtenir un agrément préalable auprès de la FSMA, et de se conformer à l'ensemble du régime prévu par la 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 (directive AIFM); la FSMA contrôlera le respect de ces dispositions. A l'inverse, un gestionnaire de petite taille sera quant à lui uniquement soumis au régime allégé prévu par les articles 106 à 112 de la loi du 19 avril 2014. Enfin, il y a lieu de noter que les véhicules visés à l'article 281 de la loi du 19 avril 2014 ne sont pas soumis au régime de la directive AIFM (et donc au contrôle de la FSMA) mais peuvent néanmoins le cas échéant opter pour un des régimes institutionnels ou privés mis en place par

regelingen die door de Koning zijn uitgewerkt. le Roi.

De bevoegdheden van de FOD Financiën hebben dus betrekking op de naleving van de bepalingen van het koninklijk besluit van 7 december 2007 en op deze van de wet van 19 april 2014 die specifiek van toepassing zijn op de institutionele AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming (art. 283 tot 285, 289 en 290 tot 291 en de bepalingen waarnaar die artikelen verwijzen).

- tot slot brengt het ontwerp van besluit enkele wijzigingen aan in de regeling van de institutionele AICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

Ook worden wijzigingen aangebracht in artikel 3 van het koninklijk besluit van 7 december 2007 over het specifieke geval van het inschrijvingsdossier van een institutionele AICB met een veranderlijk aantal rechten van deelneming met compartimenten: het doel van deze wijzigingen is ervoor te zorgen dat de oprichting van compartimenten gepaard gaat met de terbeschikkingstelling van voldoende documentatie.

Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de wet van 19 april 2014 geldt de verplichting om een bewaarder aan te stellen voor alle beheerders van AICB die de drempels uit artikel 106 van de wet overschrijden. Derhalve overlappen de bepalingen uit hoofdstuk III van het koninklijk besluit van 7 december 2007 (artikel 7 en volgende) met de bepalingen uit de wet. Daarom wordt voorgesteld om de toepassing van hoofdstuk III van hetzelfde besluit te beperken tot de gevallen waarin de bepalingen van de wet van 19 april 2014 niet van toepassing zijn, namelijk in het geval van een kleinschalige beheerder en dat van het vehikel dat onder de toepassing van artikel 281 van de wet valt.

Les compétences du SPF Finances portent donc sur le respect des dispositions de l'arrêté royal du 7 décembre 2007, et sur celles des dispositions de la loi du 19 avril 2014 qui sont spécifiquement applicables aux OPCA à nombre variable de parts institutionnels (art. 283 à 285, 289 et 290 à 291 et les dispositions auxquelles ces articles renvoient).

- enfin, l'arrêté en projet vise à apporter certaines modifications ponctuelles au régime des OPCA à nombre variable de parts institutionnels.

Des modifications sont également apportées à l'article 3 de l'arrêté royal du 7 décembre 2007 concernant le cas spécifique du dossier d'inscription d'un OPCA à nombre variable de parts institutionnel comprenant des compartiments: l'objectif des modifications effectuées ici est d'assurer que la création des compartiments soit supportée par une documentation suffisante.

Suite à l'entrée en vigueur de la loi du 19 avril 2014, l'obligation de désigner un dépositaire est devenue applicable à tous les gestionnaires d'OPCA qui dépassent les seuils prévus à l'article 106 de la loi. Partant, les dispositions du chapitre III de l'arrêté royal du 7 décembre 2007 (art. 7 et suivants) font double emploi avec les dispositions reprises dans la loi. Pour cette raison, il est proposé de limiter l'application du chapitre III du même arrêté aux cas dans lesquels les dispositions de la loi du 19 avril 2014 ne sont applicables, à savoir l'hypothèse d'un gestionnaire de petite taille, et celle du véhicule tombant dans le champ d'application de l'article 281 de la loi.

Artikel 11, eerste lid, van het koninklijk besluit van 7 december 2007, over de aanstelling van een externe beheerder, wordt opgeheven: deze bepaling overlapt met de bepalingen van de wet van 19 april 2014. Deze opheffing doet geen afbreuk aan de toepassing van de gangbare wettelijke regeling op de beleggingsondernemingen.

Artikel 20 van het koninklijk besluit van 7 december 2007 wordt opgeheven: de artikelen 74 en 75 van de wet van 25 december 2016 heffen het principiële verbod op om inbrengen in natura te doen in een institutionele AICB. Deze bepaling heeft dus geen zin meer.

Ik heb de eer te zijn, Sire, van Uwe Majesteit, de zeer eerbiedige en zeer trouwe dienaar,

De Minister van Financiën,

L'article 11, alinéa 1<sup>er</sup>, de l'arrêté royal du 7 décembre 2007, qui concerne la désignation d'un gestionnaire externe est abrogé: cette disposition fait en effet double emploi avec les dispositions de la loi du 19 avril 2014. Cette abrogation est bien sûr sans préjudice de l'application du régime légal applicable aux entreprises d'investissement.

L'article 20 de l'arrêté royal du 7 décembre 2007 est supprimé: les articles 74 et 75 de la loi du 25 décembre 2016 suppriment en effet l'interdiction de principe d'effectuer des apports en nature dans un OPCA institutionnel. Cette disposition n'a donc plus de sens.

J'ai l'honneur d'être, Sire, de Votre Majesté, le très respectueux et très fidèle serviteur,

Le Ministre des Finances,

Johan VAN OVERTVELDT