CBFA Voorstel overgangsmaatregelen KII

In de ontwerpteksten aangaande de omzetting van de KII regels in de Belgische wet en KB, zijn nog geen bepalingen geïntegreerd voor de overgang van het vereenvoudigd prospectus naar de "essentiële beleggersinformatie" (KII).

BEAMA kreeg wel reeds ter info, een overzicht van de beginselen die in principe van toepassing zullen zijn in België. Deze beginselen zijn gebaseerd op de aanbevelingen van CESR m.b.t. de "Transition from the Simplified Prospectus to the Key Investor Information document".

a) Algemeen

De Belgische ICB's zullen tot 30 juni 2012 de tijd hebben om hun vereenvoudigd prospectus te vervangen door de essentiële beleggersinformatie.

b) Modaliteiten van overgang

i. Een promotor heeft de keuze om

- op één welbepaald moment van start te gaan met de verspreiding van de essentiële beleggersinformatie van al zijn bestaande ICB's samen, of om
- de essentiële beleggersinformatie van zijn bestaande ICB's tijdens de overgangsperiode geleidelijk en in verschillende fases in te voeren per ICB.

De promotoren zullen verzocht worden om de CBFA in de loop van de maand april een planning over te maken van de invoering van de essentiële beleggersinformatie. In deze planning dienen de promotoren voorrang te geven aan de ICBE's boven de niet-geharmoniseerde ICB's.

ii. ICB's die na 30 juni 2011 worden opgericht, zullen van bij de oprichting de essentiële beleggersinformatie moeten verspreiden.

iii. Nieuwe compartimenten die na 30 juni 2011 worden opgericht binnen een ICB die reeds bestaat op 30 juni 2011, kunnen - in functie van de voorgestelde planning - ofwel een vereenvoudigd prospectus ofwel essentiële beleggersinformatie verspreiden.

iv. Nieuwe aandelenklassen die na 30 juni 2011 worden opgericht binnen een ICB die reeds bestaat op 30 juni 2011 of binnen een compartiment hiervan, zullen op dezelfde manier worden behandeld als de reeds bestaande aandelenklassen van die ICB of dat compartiment. Bijgevolg zal voor een nieuwe aandelenklasse essentiële beleggersinformatie worden verspreid indien dit reeds gebeurt voor de bestaande aandelenklassen. Indien nog geen essentiële beleggersinformatie wordt verspreid, zal de informatie inzake de nieuwe aandelenklasse in het vereenvoudigd prospectus worden opgenomen.

Belgische Vereniging van Asset Managers
Aarlenstraat 82 - 1040 Brussel | http://www.beama.be
T + 32 2 507 68 11 | F + 32 2 888 68 11

v. Zolang tijdens de overgangsperiode een ICB of compartiment over een vereenvoudigd prospectus beschikt, kan dat vereenvoudigd prospectus één of meerdere keren worden herzien. Bij dergelijke herzieningen bestaat de mogelijkheid om in het vereenvoudigd prospectus elementen van de essentiële beleggersinformatie toe te voegen.

c) Bijzondere omstandigheden

i. **Hypothese 1**: Een ICBE verhandelt haar rechten van deelneming in een andere lidstaat dan haar lidstaat van herkomst.

In hypothese (1) dient de ICBE voor de toepassing van art. 93, 2de lid, (b) en art. 94, 1ste lid, (b) van de UCITS IV-richtlijn hetzelfde type document (vereenvoudigd prospectus of KII) te verstrekken aan de beleggers in de lidstaat van ontvangst als aan deze in de lidstaat van herkomst.

ii. **Hypothese 2**: Een ICB die bij een herstructureringsoperatie is betrokken als verkrijgende ICB, blijft tijdens de overgangsperiode het vereenvoudigd prospectus verspreiden.

De procedure van toepassing op een herstructureringsoperatie voorziet dat de bij de herstructurering betrokken ICB's al hun deelnemers een informatiedocument moeten bezorgen dat onder meer de essentiële beleggersinformatie van de verkrijgende ICB bevat. In hypothese (2) is voldaan aan deze vereiste indien het informatiedocument het vereenvoudigd prospectus van de verkrijgende ICB bevat.

iii. **Hypothese 3**: Een master-feederconstructie wordt opgezet tijdens de overgangsperiode.

In hypothese (3) bestaat de mogelijkheid dat de master en/of de feeder het vereenvoudigd prospectus blijft verspreiden tijdens de overgangsperiode. De keuze blijft mogelijk om hetzij een vereenvoudigd prospectus, hetzij een document met essentiële beleggersinformatie voor te bereiden. Dit doet geen afbreuk aan de algemene regel dat nieuwe ICB's (die al dan niet master of feeder zijn) van bij de oprichting de KII moeten verspreiden.

In dit geval bestaat de kans dat de master een vereenvoudigd prospectus en de feeder een KII verspreidt (of omgekeerd); er wordt dan ook aangeraden dat - waar mogelijk - de betrokken ICB's ernaar moeten streven om hetzelfde type document te verspreiden.

d) Uitzondering voor niet-geharmoniseerde ICB's

Bestaande compartimenten met een bepaalde looptijd die het recht op vrije toetreding hebben geschorst, zijn niet verplicht om hun vereenvoudigd prospectus te vervangen door essentiële beleggersinformatie, doch enkel voor zover het compartimenten betreft van niet-geharmoniseerde ICB's.

BEAMA

4/04/2011