

# Vorming revisoren

FSMA

AUTORITEIT  
VOOR FINANCIËLE  
DIENSTEN  
EN MARKTEN

AUTORITÉ  
DES SERVICES  
ET MARCHÉS  
FINANCIERS



6 mei 2015

# MISSION DES COMMISSAIRES AGREES AUPRES D'ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF PUBLICS A NOMBRE VARIABLE DE PARTS



# 1. Circulaire CBFA\_2011\_06 du 14 février 2011

- Rapport sur les rapports périodiques
- Rapport sur les statistiques
- Rapport sur le contrôle interne
- Rapports spéciaux
- Echange d'informations avec la FSMA
  - Fonction de signal
  - Autres communications faites d'initiative par les commissaires
  - Communications faites par la FSMA

! Envoyer les attestations individuellement à [attest.cis@fsma.be](mailto:attest.cis@fsma.be)

## 2. Rapport sur les rapports périodiques : mission du commissaire

- Rapport sur le rapport annuel
  - Mission de droit privé
    - Mission Code des sociétés
  - Mission de droit public
    - Collaborer au contrôle exercé par la FSMA
- Rapport sur le rapport semestriel
  - Mission de droit public
- Circulaire: mission de droit public

## 2. Rapport sur les rapports périodiques : objectif

### Rapport semestriel

- Examen limité
- Pas connaissance de faits dont il apparaît que les rapports n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur (déclaration négative)
- Les rapports sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets et corrects (déclaration positive)
- Pas connaissance de faits dont il apparaîtrait que les rapports n'ont pas été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels (déclaration négative)

## 2. Rapport sur les rapports périodiques : objectif

### Rapport annuel

- Contrôle complet <-> examen limité
- Confirmer que les rapports ont, sous tous égards significativement importants, été établis selon les instructions en vigueur
- Confirmer que les rapports sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'ils sont complets et corrects
- Confirmer que les rapports ont été établis par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels  
=> déclaration positive globale

## 2. Rapport sur les rapports périodiques : contenu

- Rapport sur le rapport semestriel à la fin du premier semestre de l'exercice comptable: norme internationale ISRE 2410
- Rapport sur le rapport annuel: norme internationale ISA 800
- La circulaire et ses annexes (programmes de travail) commentent tout cela davantage.



## 2. Verslag over de periodieke verslagen : inhoud

- Specifiek voor ICB's: nagaan of de bepalingen van het boekhoudbesluit voor de opstelling van de periodieke verslagen worden gerespecteerd. O.a.:
  - netto-actief van de ICB per aandeel = gepubliceerde NIW?
  - stemmen recurrente vergoedingen te betalen door de ICB overeen met kostentarieven in prospectus?
  - naleving beleggingslimieten?
  - aantal deelbewijzen = aantal deelbewijzen in statistieken, bij financiële dienst en bewaarder?
- Specifiek voor controle jaarverslag: nazicht in bijzonder betrekking op o.a. de resultaatverwerking
- Alle aspecten van het verslag van de commissaris opnemen in extern jaarverslag (publiek- en privaatrechtelijke opdracht)



## 2. Verslag over de periodieke verslagen : inhoud

- Bijkomende informatie:

= o.a. namen en kwalificatie/ervaring medewerkers, gehanteerde materialiteitsdrempels, aanbevelingen van de commissaris aan de effectieve leiding, de vastgestelde lacunes die niet vermeld in de aanbevelingen van de commissaris aan de effectieve leiding

- Duidelijk afgescheiden van het besluit van de commissaris en wijzigt zijn besluit niet
- Kan enkel aan de FSMA worden overgemaakt
- Naar FSMA een kopie opsturen van de mededelingen aan de effectieve leiders en die van belang kunnen zijn voor het toezicht van de FSMA

## 2. Verslag over de periodieke verslagen : werkprogramma

- Bijlage 1 circulaire
- Opmaak gebaseerd op schema van jaarverslag en halfjaarlijks verslag van ICB met compartimenten
- Onderscheid tussen controles wetboek vennootschappen (WV), nazicht van de gegevens in jaarverslag (YE) en halfjaarlijks verslag (SA)
- Aard van de controle :
  - volkomen controle (V), overeenstemmingscontrole met prospectus (OP), overeenstemmingscontrole met boekhouding (OB), overeenstemmingscontrole met andere informatie (OA), herberekening (C), systeemcontrole (S), marginale toetsing (M) of geen controle (G)

# 2. Verslag over de periodieke verslagen : werkprogramma

cbfa\_2011\_06-1.pdf - Adobe Reader

File Edit View Window Help

3 / 6 132% Fill & Sign Comment

## Werkprogramma

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de uit te voeren controles op de periodieke verslagen.

### Voorpagina

Ref	Informatie	WV Type	YE Type	SA Type
1	Vermelding jaarverslag/halfjaarlijks verslag	G	OP	OP
2	Rapporteringsdatum	G	OP	OP
3	Naam	G	OP	OP
4	Rechtsvorm	G	OP	OP
5	Nationaliteit	G	OP	OP
6	Categorie van toegelaten beleggingen	G	OP	OP

### Afdeling 1. Algemene informatie over de beleggingsvennootschap

#### 1.1. Organisatie van de beleggingsvennootschap

Ref	Informatie	WV Type	YE Type	SA Type
7	Zetel van de vennootschap	G	OP	OP
8	Oprichtingsdatum, duur indien die beperkt is	G	OP	OP
9	Raad van Bestuur: naam en functie van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd	G	OP	OP
10	Type van beheer	G	OP	OP
11	Commissaris	G	OP	OP
12	Financiële groep die de beleggingsvennootschap promoot	G	OP	OP
13	Bewaarder	G	OP	OP
14	Financieel portefeuillebeheer	G	OP	OP
15	Administratief en boekhoudkundig beheer	G	OP	OP
16	Financiële dienst	G	OP	OP
17	Distributeurs	G	OP	OP
18	Lijst van de compartimenten en aandelenklassen	G	OP	OP

FR 13:32 30/04/2015

## 2. Verslag over de periodieke verslagen : werkprogramma

- **Volkomen controle**

Cfr. Algemene Controlenormen IBR

- **Overeenstemmingscontrole met het prospectus (OP), boekhouding (OB) en met andere informatie (OA)**

= nagaan of de gegevens in de verslagen overeenstemmen met de gegevens in het prospectus, boekhouding of andere gegevens  
≠ onderzoek van de gegevens in het prospectus, boekhouding of andere referenties

## 2. Verslag over de periodieke verslagen : werkprogramma

- **Systeem controle (S):**

Controle van functioneren van systeemtoepassingen

- **Marginale toetsing (M):**

Informatie die de commissaris niet moet beoordelen behalve in het geval van kennelijk onredelijke, verkeerde of inconsistente informatie die hij objectief kan vaststellen

# 3. Rapport sur les statistiques : mission du commissaire et objectif

- Mission de droit public
- Contrôle complet
- Confirmer que les statistiques ont, sous tous égards significativement importants, été établies selon les instructions en vigueur
- Confirmer que les statistiques sont, pour ce qui est des données comptables, sous tous égards significativement importants, conformes à la comptabilité et aux inventaires, en ce sens qu'elles sont complètes et correctes
- Confirmer que les statistiques ont été établies par application des règles de comptabilisation et d'évaluation présidant à l'établissement des comptes annuels  
=> déclaration positive globale

# 3. Rapport sur les statistiques: objectif

## OPC qui ne clôturent pas leur exercice comptable le 31/12

- Rapport sur l'actif net et le montant des souscriptions au 31/12
- Raison: calcul de la contribution due à la FSMA (AR 17/05/2012 relatif à la couverture des frais de fonctionnement de la FSMA)
- Contenu: confirmer que rien n'indique que les données pour le calcul de la contribution due à la FSMA n'ont pas, sous tous égards significativement importants, été établies conformément aux instructions en vigueur de la FSMA

# 3. Rapport sur les statistiques : quand l'établir?

- OPC qui clôturent leur exercice comptable au 31/12  
à la fin de l'année civile
- OPC qui clôturent leur exercice comptable au dernier jour d'un trimestre autre que celui se terminant le 31/12  
à la fin du trimestre qui correspond à la clôture comptable annuelle
- OPC qui ne clôturent pas leur exercice comptable au dernier jour d'un trimestre  
à la fin du trimestre précédant la clôture comptable annuelle
- Rapport sur l'actif net et le montant des souscriptions au 31/12 des OPC qui ne clôturent pas leur exercice comptable au 31/12  
à la fin de l'année civile



# 3. Rapport sur les statistiques : contenu

- Norme internationale ISA 800  
Mêmes principes que pour le rapport sur le rapport annuel
- Norme internationale ISAE 3000  
Pour la confirmation relative à l'actif net et au montant des souscriptions concernant les statistiques à la fin de l'année civile pour les OPC ne clôturant pas leur exercice comptable au 31/12
- Modèles de rapports: cfr. annexe 6 de la circulaire FSMA

# 3. Verslag over de statistieken: inhoud

- Reglement FSMA statistieken dd. 11/9/2006 en Circulaire ICB 3/2006, o.a. nagaan of:
  - Boekhouding gehouden ov.k. bepalingen boekhoudbesluit
  - Referentiemunt in de statistieken = berekeningsmunt van de NIW?
  - Resultaat coherentietesten uitgevoerd door de ICB positief?
  - De overgemaakte cijfers = cijfers in de boekhouding?
  - De niet-boekhoudkundige gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen
- Aanvullende informatie: idem periodieke verslagen

# 3. Verslag over de statistieken: werkprogramma

- Werkprogramma (bijlage 2 en 3 van de circulaire)
- Werkprogramma statistieken (ISA 800)
  - Opmaak programma gebaseerd op de tabellen bedoeld in bijlage 6 bij het reglement statistieken
  - aard van de controle : volkomen controle (V), overeenstemmingscontrole met boekhouding (OB), overeenstemmingscontrole met andere informatie (OA), systeemcontrole (S), coherentietesten (T) en herberekening (C)
- Werkprogramma statistieken (ISAE 3000)

# 4. Rapport sur le contrôle interne

- OPC autogéré
- OPC ayant désigné une société de gestion

# 4. Rapport sur le contrôle interne pour un OPC autogéré : mission du commissaire

- Evaluation de l'ensemble des mesures de contrôle interne pour procurer une certitude raisonnable quant à la fiabilité du processus de reporting financier et de l'ensemble des mesures de contrôle interne en matière de maîtrise des activités opérationnelles, et en particulier de gestion des risques
- Mission de droit privé et de droit public

## 4. Rapport sur le contrôle interne pour un OPC autogéré : objectif

- Examen de la manière dont le rapport de la direction effective sur le contrôle interne a été établi et vérification documentation suffisante
- E.a. mettre en œuvre les procédures suivantes:
  - examen des PV des réunions de la dir. effective
  - examen des PV du conseil d'administration
  - assistance aux réunions du conseil d'administration, au-moins lors de l'examen des comptes annuels
  - examen de la documentation à l'appui du rapport de la direction effective
  - examen du rapport de la direction effective

# 4. Rapport sur le contrôle interne pour un OPC autogéré : contenu

- Norme internationale ISAE 3000
- Evaluation des mesures de contrôle interne prises par la direction effective en ce qui concerne:
  - la fiabilité du reporting financier et de l'organisation administrative et comptable
  - les activités opérationnelles
    - la structure organisationnelle
    - la gestion de l'OPC
    - les mécanismes de contrôle et de sécurité dans le domaine informatique
    - l'information au public
  - la fonction de compliance

# 4. Verslag over interne controle zelf-beheerde ICB: inhoud

Betrouwbaarheid financiële verslaggeving en administratieve en boekhoudkundige organisatie

- periodieke verslagen (waardering financiële instrumenten (steeds) correct?)
- berekening NIW (systemen en procedures berekening NIW + nagaan reconciliatie deelbewijzen)
- Statistieken (beoordelen maatregelen ter naleving reglement statistieken + controle vertaling gegevens boekhouding naar statistieken)



# 4. Verslag over interne controle zelf-beheerde ICB: inhoud

## Organisatiestructuur

- beoordeling maatregelen voor passende functiescheidingen en toewijzingen van verantwoordelijkheden (belangenconflicten)
- beoordeling interne controlemaatregelen die de ICB heeft genomen met betrekking tot de gedelegeerde taken
- aandacht voor coördinatie en informatiestromen met en tussen de verschillende partijen die tussenkomen in de werking van de ICB (bewaarder, financiële dienstverlener, delegataris in geval van delegatie van beheertaken)

# 4. Verslag over interne controle zelf-beheerde ICB: inhoud

Beheer van de ICB: hieronder vallen onder meer:

- oppuntstelling van een procedure die onder meer moet waarborgen dat elke transactie van de ICB kan worden gereconstrueerd
- organisatie van het risicobeheer
- methode voor de accurate en onafhankelijke evaluatie van de OTC-derivaten
- organisatie- en informatievereisten inzake kwantitatieve begrenzingsnormen; naleving van de wettelijke en reglementaire beleggingslimieten, eerbiediging van het beleggingsbeleid

# 4. Verslag over interne controle zelf-beheerde ICB: inhoud

## Compliance

nagaan of de effectieve leiding op afdoende wijze aandacht heeft besteed aan het aangepaste karakter van de interne controle met het oog op de naleving van het geheel van de toepasselijke wettelijke regels en in het bijzonder met betrekking tot het wettelijk statuut

# 4. Verslag over interne controle ICB met aangestelde beheervennootschap

- commissaris van de beheervennootschap beoordeelt de interne controlemaatregelen
- rapportering effectieve leiding beheervennootschap aan effectieve leiding bevek
- commissaris bevek beoordeelt of rapporteringseisen voldaan
- commissaris bevek controleert of binnen bevek nodige procedures om passende gevolg te trekken uit deze rapportering

# POINTS D'ATTENTION

## OPC

# 1. Erreur dans le calcul de la valeur nette d'inventaire

- Art. 199 et suivants de l'AR du 12.11.2012 relatif à certains organismes de placement collectif publics
- Aussi bien pour les UCITS que pour les OPCA

# 1. Erreur dans le calcul de la valeur nette d'inventaire

- “erreur significative” dans le calcul de la VNI  
= erreur isolée ou erreurs simultanées ou erreurs successives
- OPC dont la majeure partie des actifs est placée dans des instruments du marché monétaire: min. 0,25% de la VNI
- OPC dont la majeure partie des actifs est placée en actions: min. 1% de la VNI
- Autres OPC: min. 0,5% de la VNI

# 1. Erreur dans le calcul de la valeur nette d'inventaire

- Erreur significative => gestionnaire adm. avertit la FSMA
- Si le commissaire constate une erreur significative => il en avertit le gestionnaire adm. et la FSMA
- Le gestionnaire adm. établit un plan de redressement pour remédier à la cause de l'erreur
- L'OPC améliore la structure de gestion et les procédures de contrôle interne
- Le gestionnaire adm. recalcule la VNI et détermine le dommage subi par l'OPC et les investisseurs



# 1. Erreur dans le calcul de la valeur nette d'inventaire

- Le commissaire établit un rapport spécial
  - Il confirme l'exactitude des corrections apportées
  - Il juge si les mesures préconisées par le plan de redressement sont suffisantes
- Attention particulière pour la détection d'erreurs de calcul de la VNI

## 2. AICB's: berekening hefboomfinanciering

- Wet 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (AICB-wet): specifieke verplichtingen m.b.t. hefboomfinanciering op vlak van:
  - Risicobeheer
  - Rapportering t.a.v. FSMA
  - Informatie t.a.v. beleggers
- "hefboomfinanciering" = elke methode waarmee de beheerder de positie van een door hem beheerde AICB vergroot, met geleend contant geld of geleende effecten, met derivatenposities of anderszins (art. 3,58° AICB-wet)

## 2. AICB's: berekening hefboomfinanciering

### Risicobeheer (art. 47§3 AICB-wet):

De beheerder bepaalt de maximale hefboomfinanciering die hij mag gebruiken voor rekening van elke door hem beheerde AICB, alsook de mate waarin gebruik mag worden gemaakt van de zekerheden of de garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling kunnen worden verleend; hij houdt daarbij met name rekening met:

1° het desbetreffende soort AICB

2° de beleggingsstrategie van de AICB

3° de hefboomfinancieringsbronnen van de AICB

4° alle overige interrelaties of relevante connecties met andere instellingen voor financiële dienstverlening die systeemrisico's kunnen opleveren

## 2. AICB's: berekening hefboomfinanciering

5° de noodzaak om de risicoblootstelling jegens een enkele tegenpartij te beperken

6° de mate waarin hefboomposities zijn afgedekt

7° de verhouding tussen activa en passiva

8° de schaal, de wijze waarop en de mate waarin de beheerder actief is op de betrokken markten

## 2. AICB's: berekening hefboomfinanciering

### Rapporteringsverplichting t.a.v. FSMA (art. 66 AICB-wet)

Een beheerder die AICB's beheert die in aanzienlijke mate met hefboomfinanciering werken, stelt de FSMA informatie ter beschikking over

- de totale hefboomfinanciering waarmee hij werkt voor elke AICB die hij beheert
- de onderverdeling in hefboomfinanciering uit geleend geld of geleende effecten en hefboomfinanciering in de vorm van financiële derivaten
- de mate waarin de activa van de AICB in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn hergebruikt

## 2. AICB's: berekening hefboomfinanciering

- Identiteit van de 5 grootste bronnen van geleend geld of geleende effecten en de hefboomfinancieringsbedragen die van elke bron zijn ontvangen
- in aanzienlijke mate = wanneer de volgens de commitment methode berekende blootstelling van de AICB gelijk is aan meer dan driemaal de intrinsieke waarde van de AICB  
(art. 111,1° verordening 231/2013)
- Verordening 231/2013: 2 berekeningsmethodes (art. 6-11)
  - Gross method
  - Commitment method
- ESMA-guidelines

## 2. AICB's: berekening hefboomfinanciering

### Informatieverplichting t.a.v. beleggers (art. 72 AICB-wet)

Een beheerder die AICB's uit de Europese Unie beheert die met hefboomfinanciering werken of die in de Europese Economische Ruimte AICB's verhandelen die met hefboomfinanciering werken, maakt voor elk van deze AICB's geregeld de volgende informatie bekend:

1° alle eventuele wijzigingen in de maximale hefboomfinanciering die de beheerder voor de AICB mag gebruiken, alsook alle eventuele rechten op hergebruik van zekerheden of alle eventuele garanties die in het kader van de hefboomfinancieringsregeling zijn verleend

2° het totale bedrag van de door de AICB gebruikte hefboomfinanciering

## 2. AICB's: berekening hefboom-financiering

Berekening maximum exposure op derivaten van een AICB (art. 76 -77 K.B. 12/11/2012 m.b.t. bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging)

- Totale risico op derivaten is beperkt tot 100% van de netto-waarde van de activa (op elk ogenblik)
- Mogelijke berekeningswijzen:
  - Commitment method
  - Value at risk (VAR-benadering)
- UCITS: overeenstemmende bepalingen van het K.B. eveneens van toepassing



# 3. Effectenlening: enkele specifieke aandachtspunten

K.B. van 7/3/2006 m.b.t. de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging

Art. 9: ten minste de helft van de vergoeding voortvloeiend uit de effectenlening, na aftrek van de vergoeding, in voorkomend geval, van de beheerder van het effectenleningsysteem en van de houder van de financiële zekerheid, moet toekomen aan de uitlenende instelling voor collectieve belegging

### 3. Effectenlening: enkele specifieke aandachtspunten

ESMA-richtsnoeren in verband met ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's

*o.a.: "29. Alle inkomsten die voortkomen uit technieken voor goed portefeuillebeheer, verrekend met directe en indirecte operationele kosten, moeten aan de ICBE worden overgedragen."*

- Cumulatief toepassen met K.B. van 7/3/2006
- ESMA-richtsnoeren ook van toepassing op openbare Belgische AICB's

# 3. Effectenlening: enkele specifieke aandachtspunten

K.B. van 7/3/2006 m.b.t. de effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging

Art. 13 b) De financiële zekerheid moet ten minste dagelijks worden gewaardeerd aan haar reële waarde en moet de reële waarde van de uitgeleende effecten ten allen tijde overtreffen

ESMA-richtsnoeren in verband met ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's: aandachtspunten voor financiële zekerheid

## 4. Dissolution et restructurations

Art. 147 et suivants de l'AR du 12/11/2012 relatif à certains organismes de placement collectif publics

Dissolution et liquidation d'OPC et de leurs compartiments

- La décision est prise par l'assemblée générale (sauf dissolution de plein droit)
- Le dossier est soumis à la FSMA (avec e.a. le rapport du commissaire sur l'état des actifs et des passifs)
- Le commissaire établit un rapport sur chaque paiement aux participants qui a lieu dans le cadre de la liquidation

## 4. Dissolution et restructurations

Art. 159 et suivants de l'AR du 12/11/2012 relatif à certains organismes de placement collectif publics

Fusions et autres restructurations d'OPC et de compartiments (scission, apport ou cession)

- La décision est prise par l'assemblée générale
- Le dossier est soumis à la FSMA (avec le rapport du commissaire)
- Le rapport d'échange, la soulte ou la rémunération pour l'apport ou la cession est déterminé à la date d'approbation de la restructuration par l'organe compétent

## 4. Dissolution et restructurations

- Vérifier jusqu'à quand la politique d'investissement est suivie
- Règle générale: la politique d'investissement doit être suivie jusqu'au jour où l'organe compétent décide de procéder à la dissolution, à la fusion ou à une autre restructuration