

Voorwoord

Beste lezers,

De aandacht van ieder is in de afgelopen periode natuurlijk vooral gericht geweest op de impact van het coronavirus, zowel in onze werk- als thuisomstandigheden.

Velen hebben uitgekeken naar de heropening van de scholen, het Febelfin-personeel heeft uitgekeken naar zijn nieuwe kantoorgebouw. En ja, sinds kort zijn we geïnstalleerd op het nieuwe adres.

Om je blikveld bij de hervatting wat op te frissen, geeft bijgaande nieuwsbrief je het perfecte overzicht van thema's die ons – naast de opvolging van de coronacrisis – als asset managers aanbelangen.

Een fijne lectuur gewenst!

Het BEAMA team.

Inhoud

Hoofdartikel	1
Wetgeving	2
Current issues	2
Actuele BEAMA werkzaamheden	4
BEAMA nieuws	13
Colofon	15
Lijst van hyperlinks	15

“Belgische toepassing van de DAC6-Richtlijn”

Door Marc Leroux

De *Wet van 20 december 2019 tot omzetting van Richtlijn (EU) 2018/822 van de Raad van 25 mei 2018 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied met betrekking tot meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie*, ook bekend als de “DAC6-Richtlijn”, is verschenen in het Belgisch Staatsblad van 30 december 2019.

Guidances van BEAMA en Febelfin

BEAMA heeft in het voorjaar van 2020 interpretatierichtlijnen m.b.t. DAC6 voor de ICB-sector opgesteld en aan de Administratie en het Kabinet van Financiën overgemaakt. Er wordt ingegaan op principes en begrippen in de context van ICB's die geen constructies, en dus à priori out of scope zijn, alsook op de wezenskenmerken. In het bijzonder worden de rol en de behandeling van de verschillende actoren in de “value chain” van de ICB-sector beschreven. In een afzonderlijke tabel worden indicatieve voorbeelden gegeven. Dit document is coherent met de DAC6-Guidance die vanuit de invalshoek van de Belgische banksector door Febelfin werd opgesteld en sluit erop aan. Het BEAMA document kan eveneens als een “stand alone document” gelezen worden en bevat verwijzingen naar het Febelfin document.

Verwacht wordt dat de Guidances van Febelfin en van BEAMA niet gevalideerd zullen worden door de Administratie van Financiën.

Publicaties van de FOD Financiën

De FOD Financiën heeft op 3 juni 2020 een uitstel [01] van zes maanden voor de DAC6-rapporteringsverplichtingen bevestigd, als gevolg van een politiek akkoord op EU-niveau om de EU-lidstaten in staat te stellen uitstel te verlenen van bepaalde termijnen voor de indiening en uitwisseling van informatie op belastinggebied als gevolg van de Covid-19-pandemie.

Op 4 juni 2020 is het Koninklijk Besluit van 20 mei 2020 [02] gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad, waarin de DAC6 administratieve geldboetes worden uiteengezet.

De FOD Financiën heeft op 26 juni 2020 haar DAC6-circulaire [03] gepubliceerd en heeft hierin een aantal algemene vragen beantwoord. Worden in het bijzonder beschreven: de mogelijk meldingsplichtige constructies, de personen die meldingsplichtig zijn, de termijnen waarbinnen de rapportering moet gebeuren en de inlichtingen die verstrekt moeten worden.

Wetgeving

Europa

Richtlijnen & Verordeningen

27/11/2019: Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the council on sustainability-related disclosures in the financial services sector [04].

ESMA

02/09/2019: Guidelines on liquidity stress testing in UCITS and AIFs [05].

03/04/2020: Guidelines on performance fees in UCITS and certain AIF [06].

05/06/2020: Guidelines on certain aspects of the MiFID II compliance function requirements [07].

Europese Commissie

10/06/2020: Final Report of the High-Level Forum on Capital Markets Union [08].

◆◆◆

(Continued on page 3)

Current Issues

Een no-deal Brexit: even uitgesteld, doch nu toch menens per einde december 2020

De transitieperiode die ingesteld werd om de “nieuwe relatie” tussen de UK en de EU27 verder uit te werken, zal naar alle waarschijnlijkheid voor de financiële dienstverlening aflopen met een sisser. De Britse autoriteiten opteren ervoor om na afloop van de transitieperiode vooral te werken met het instrument van “equivalence decisions” voor de financiële diensten, om de relaties tussen de UK de EU-landen te onderhouden. Het comfort van het Europese paspoortregime vervalt immers met het uittreden van de UK uit de EU, en de mogelijkheid van een bijzonder onderling sectorakkoord (zoals de EU bijvoorbeeld met Canada heeft afgesloten) lijkt door de Britse autoriteiten niet langer gevolgd te worden. Dit laatste blijkt o.m. uit een gepubliceerde brief van HM Treasury in antwoord op vragen van de House of Lords gedateerd op 27 mei 2020.

De EU Council heeft in een persbericht van 25 juni 2020 eveneens formeel nota genomen van de “UK government's decision not to request and its intention to refuse an extension of the transition period foreseen in the Withdrawal Agreement, meaning that the transition period will end on 31 December 2020”. Beide zijden lijken dus uit te gaan van een afloop eind december 2020 volgens het no-deal scenario. Het hoeft dan ook niet te verwonderen, dat ESMA tijdens de zomerperiode opnieuw herinnerd heeft aan de nodige “preparedness” hiervoor. In haar nieuwsbericht van 17 juli 2020 wijst ESMA erop dat de MoU's die een tijdje terug al werden aangekondigd (in februari 2019) inderdaad per einde december 2020 van kracht zullen worden.

Het gaat daarbij om volgende twee Memorandums of Understanding (MoU's):

De eerste MoU is bilateraal tussen ESMA en de FCA, en behandelt de uitwisseling van informatie m.b.t. de competenties van ESMA voor de erkenning van Credit Rating Agencies en Trade Repositories. De tweede MoU is multilateraal, tussen de respectieve nationale toezichthouders van de effectenmarkten in de EU/EEA-landen (in België de FSMA) en de FCA, en behandelt de uitwisseling van informatie m.b.t. hun competenties voor markttoezicht, beleggingsdiensten en asset management activiteiten. In deze laatste MoU worden ook de delegatie en outsourcing behandeld door asset managers aan UK-dienstverleners, in relatie tot cliënten gevestigd in de EU/EEA-landen. Dergelijke activiteiten zullen dus mogelijk blijven, zij het dat er bijkomende voorwaarden aan kunnen verbonden worden vanwege de toezichthouders. De teksten van de MoU's zijn in dit stadium nog niet vatbaar voor publicatie, deze volgt waarschijnlijk na hun ondertekening.

Verhoogde activiteit in de dialoog met de FSMA tijdens de “Lock down”-periode

De bestuurders van BEAMA onderhouden traditioneel een goede dialoog met de FSMA om de toekomstige tendensen in regelgeving en besluitvorming van de toezichthouder van nabij te volgen. In de periode van de “Lock down” wegens Covid-19 (voorjaar 2020) werd dit nog geïntensifieerd tot veertiendaagse conference calls. In de eerste bijeenkomsten werd daarbij vanwege de toezichthouder vooral gevreesd voor de gevolgen van turbulentie in de financiële markten, denk aan systemisch risico en financiële stabiliteit. Vooral het liquiditeitsaspect als onderdeel van het bredere risico-

België**Wetten en KB's**

22/04/2020: Royal Decree laying down specific measures aimed at protecting collective investment undertakings with a variable number of public shares against the consequences of the COVID-19 epidemic [09].

28/04/2020: Law transposing Directive (EU) 2017/828 of the European Parliament and of the Council of 17 May 2017 amending Directive 2007/36/EC as regards the encouragement of long-term shareholder engagement, and containing miscellaneous provisions concerning companies and associations [10].

FSMA reglementen, circulaires, mededelingen

13/01/2020: Questionnaires on the professional integrity and appropriate expertise of candidates for regulated functions [11].

12/05/2020: Covid-19: remote contracts for investment services and insurance distribution [12].

management van de asset managers werd daarbij doorgelicht. Naast verhogen van de frequentie m.b.t. bepaalde reporting-gegevens voor de sector op vraag van de FSMA, heeft de toezichthouder van zijn kant ook ervoor gezorgd dat een versoepeling m.b.t. het gebruik van “liquidity tools” werd opgenomen in de Belgische crisismaatregelen (cf. het KB van 24 april 2020, waarvan de toepassing afliep op 31 juli 2020).

Gaandeweg is echter duidelijk geworden dat het overgrote deel van de fondsen in de EU-markt zich weerbaar getoond hebben tegen dergelijke externe schokken in de financiële markten. Slechts in bepaalde segmenten zoals “real estate” en “high yields” zijn een aantal fondsen tot ingrepen zoals “gating” en bevroering dienen over te gaan. Dat is een belangrijk gegeven dat BEAMA (en in ruimer verband ook de Europese federatie EFAMA) ook zal gebruiken in zijn advocacy aangaande de behandeling van systemisch risico in de asset management-sector. De European Systemic Risk Board (ESRB), en de ECB, hebben immers nog werkstromen gepland om via zgn. macro-prudentiële tools als autoriteit te kunnen ingrijpen in de fondsenmarkt indien de stabiliteit van de financiële markten dit zou vereisen. In de hoger vernoemde dialoog heeft BEAMA ervoor gepleit dat de beslissing om in te grijpen in dergelijke omstandigheden in de eerste plaats aan de raad van bestuur van de fondsen zelf toekomt, die vanuit hun risicomanagement op de eigen karakteristieken van elk fonds gericht kunnen inspelen. Dit in tegenstelling tot het opleggen van eerder lineaire regels of ingrepen (“one size fits all”) door een toezichthouder.

Impact coronacrisis op pensioenspaarders

Pensioenspaarfondsen zijn al meer dan 30 jaar een populair spaarproduct. Ieder jaar zijn er voor om en bij de 1 miljard euro stortingen in deze producten. Daarnaast nemen pensioenspaarders, veelal na hun pensionering, hun gespaarde gelden terug op.

Eind 2019 bereikten de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen hun “all-time high” record aan netto activa en dit met een vermogen ten belope van 21,3 miljard euro dat mede bereikt werd door de positieve beleggingsresultaten van de onderliggende effecten.

Volatiele koersen ten gevolge van Covid-19 pandemie

In de maand februari van 2020 borrelden echter de eerste perikelen van de wereldwijde Covid-19 pandemie op de beurzen naar boven. Tijdens de maand maart 2020 brak de impact van de Covid-19 pandemie volledig door met een ware beursmalaise als gevolg. Deze beursmalaise vertaalde zich onmiddellijk in een daling van de netto activa van de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen en plotsklaps zagen nagenoeg 1,7 miljoen Belgen de waarde van hun pensioenspaarfonds dalen in de ergste weken van de crisis tijdens de Lock down om nadien terug grotendeels te herstellen.

Pensioenspaarfondsen worden, net zoals alle andere fondsen, beheerd door professionals die weten hoe ze rationeel moeten reageren op dergelijke onverwachte beursprikken en hoe ze op een gepaste wijze de portefeuilles van hun pensioenspaarfondsen moeten bijsturen. Ze worden ook gecontroleerd door de toezichthouder. Eind juni 2020 zijn de sterke waardedalingen die optraden gedurende de maand maart dan ook al grotendeels weggewerkt.

Actuele BEAMA werkzaamheden

Information on measures concerning Covid-19 for the asset management sector

BEAMA has continuously informed its members in order to keep them up to date with the news on measures taken concerning Corona/Covid-19 for the asset management sector in Belgium as well as on actions and initiatives at European level by professional federations such as EFAMA.

The Belgian supervisor, FSMA has opened on their website an oversight page with News & Publications in 3 languages with guidance relating to the Covid-19 pandemic [13].

Communications of the Federal Public Service Finance:

Due to the Covid-19 health crisis, it has been decided to grant exceptional administrative tolerances to financial institutions.

- FATCA-reporting for calendar year 2019:
The deadline for submitting FATCA reports to the Federal Public Service Finance has been extended to 30 September 2020.
- CRS-reporting for calendar year 2019: the deadline for submitting CRS reports to the Federal Public Service Finance has been extended to 30 September 2020.

Below are some recent important [European initiatives](#) taken in the wake of Covid-19 which also BEAMA supports:

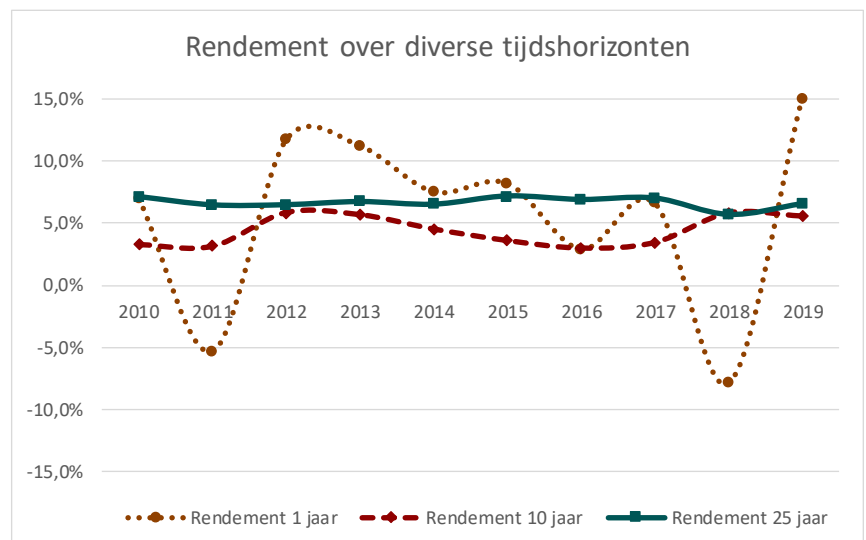
- Joint coalition letter to the OECD and to the European Commission. In this letter, EFAMA - alongside other professional federations - requests practical solutions for global withholding tax relief procedures in light of Covid-19 from the OECD, the members of the Forum on Tax Administration, the European Commission,

Zo bedroegen de theoretische rendementen over alle pensioenspaarfondsen op 1 jaar:

- Per einde maart: -8,13% (01/04/2019 → 31/03/2020)
- Per einde juni : -1,11% (01/07/2019 → 30/06/2020)

Nogmaals, rendementen op 1 jaar zijn feitelijk een te kortzichtige barometer om de sterkte van dergelijke financiële producten qua pensioenopbouw weer te geven.

Zoals onderstaande grafiek weergeeft zijn éénjarige rendementen veel volatieler en bijgevolg een minder goede maatstaf dan de lange termijn rendementen aangezien de beleggingshorizon van de spaarders in deze producten van lange termijn is.



Grafiek: Rendementen van 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen over diverse tijdshorizonten

Rendement op lange termijn

Pensioenspaarders die verschillende decennia via dit product sparen om een bijkomend pensioen op te bouwen zijn dan ook veelal geïnteresseerd in de rendementen op lange termijn.

Per einde juni 2020 bedroeg de gemiddelde theoretische return van de pensioenspaarfondsen op jaarbasis:

- Op 10 jaar: +4,94%
- Op 25 jaar: +6,13%

Deze rendementen op lange termijn geven duidelijk aan dat 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen erin slagen om mooie returns op te tekenen die bovendien meer doen dan de pensioenspaarders enkel beschermen tegen de negatieve impact van de inflatie (grootteorde van -2%).

Anders gezegd, 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen slagen erin om het opgebouwde vermogen van de pensioenspaarders te beschermen tegen de inflatie en tevens over de jaren heen dit vermogen bijkomend te laten aangroeien tegen een mooi netto rendement (= bruto rendement – inflatie).

Ministers of Finance and ultimately tax authorities globally.

- Industry association letter to the European Commission recommending deferral of the DAC6 reporting obligations.

By co-signing this letter with other professional federations, EFAMA is requesting that the European Commission and European Ministers of Finance consider providing an extension of time for reporting obligations under DAC6 (Directive on administrative cooperation), in response to a number of challenges including the Covid-19 virus pandemic.

- Coalition letter to OECD regarding Covid-19 related challenges to Collective Investment Vehicles receiving treaty relief.
- Letter of 10 professional federations, including EFAMA, to all Finance Ministers in the EU, the UK and the European Commission concerning the postponement of the deadline for DAC6 application.

The federations urge all member states to make full use of the deferral option and encourage all tax authorities to work in a coordinated manner on detailed guidance in the field of DAC6.

The [European Commission](#) issued a Proposal for a “Directive amending Directive 2011/16/EU to address the urgent need for deferring certain time limits for the filing and exchange of information in the field of taxation due to the Covid-19 pandemic”. The Commission has proposed amendments to certain time limits for filing and exchanging information under Directive 2011/16 concerning reportable cross-border arrangements as provided by DAC6.

Depending on the evolution of the coronavirus pandemic, the Commission proposes to extend the extension period once by up to three months.

Zonder exhaustief te willen zijn sommen we hierbij enkele grotere economische - en financiële crisissen op sinds het begin van de 21^{ste} eeuw:

- Dot-com bubble (2000-2002)
- Financiële crisis; voortvloeiende uit de subprime hypotheekcrisis (2007-2009)
- Europese staatsschulden crisis (2009-2011)
- Chinese beurscrash (2015)
- Turkse munt en schuldcrisis (2018)

De conclusie is dan ook dat ondanks bovenstaande illustratieve crisissen, de pensioenspaarfondsen op lange termijn toch waarde weten te creëren voor de 1,7 miljoen Belgen die via dit product aan hun eigen pensioenopbouw deelnemen.

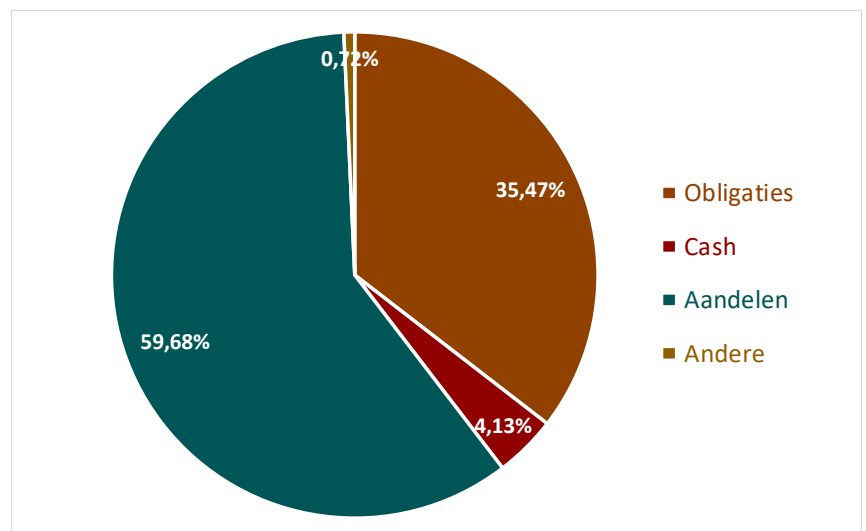
De impact van de huidige Covid-19 pandemie zullen we op termijn hopelijk ook in dit rijtje van crisissen kunnen klasseren.

Diversificatie

Een van de belangrijkste redenen dat 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen, op lange termijn gekeken, goed bestand zijn tegen crisissen en mooie rendementen kunnen voorleggen is omdat deze producten een zeer gediversifieerde portefeuille hebben van onderliggende activa.

Zo zijn er wettelijke richtlijnen opgelegd die beheerders van pensioenspaarfondsen verplichten hun activa volgens bepaalde regels te spreiden en alzo blootstellingen aan concentratie-risico's te vermijden.

Daarnaast zijn deze beheerders natuurlijk professionals die de portefeuilles die zij beheren opvolgen in het beste belang van hun klanten en de portefeuille van onderliggende activa spreiden over een brede waaier aan effecten (aandelen, obligaties, ...) en andere toegelaten beleggingen (cash, infrastructuur, ...). Net deze brede spreiding over vele onderliggende activa voorkomt dat pensioenspaarfondsen sterk de impact zouden kunnen voelen van de beweging van één individueel actief (zowel in positieve als negatieve richting).



Grafiek: Samenstelling van de markt op basis van onderliggende activa

ESMA has taken actions to mitigate the impact of Covid-19 on the deadlines for the publication of periodic reports. ESMA published on its website “Guidelines on the Publication of Periodic Reports by Fund Managers”. Regarding the postponement of deadlines for periodic reports from MANCOs and UCIs, there is European coordination within which National Competent Authorities can take their national measures.

The OECD guidance “Analysis of Tax Treaties and the Impact of the Covid-19 Crisis” deals with some tax related Covid19 aspects with regard to:

- Cross-border employees;
- Change of the residence status of individuals and companies (place of effective management);
- Creation of Permanent Establishment.

An overview of Country Tax Policy measures can be monitored in the useful toolkit [14] which is updated on a regular basis.

“Towards Sustainability“-label

Enkele statistieken

Aantal financiële producten

De eerste batch van financiële producten die het ‘Towards Sustainability’-label bekwamen werden in 2 vagen vrijgegeven. In november 2019 behaalden de eerste 311 financiële producten dit duurzaamheidslabel en in maart 2020 kwamen hier nog eens 99 financiële producten bij.

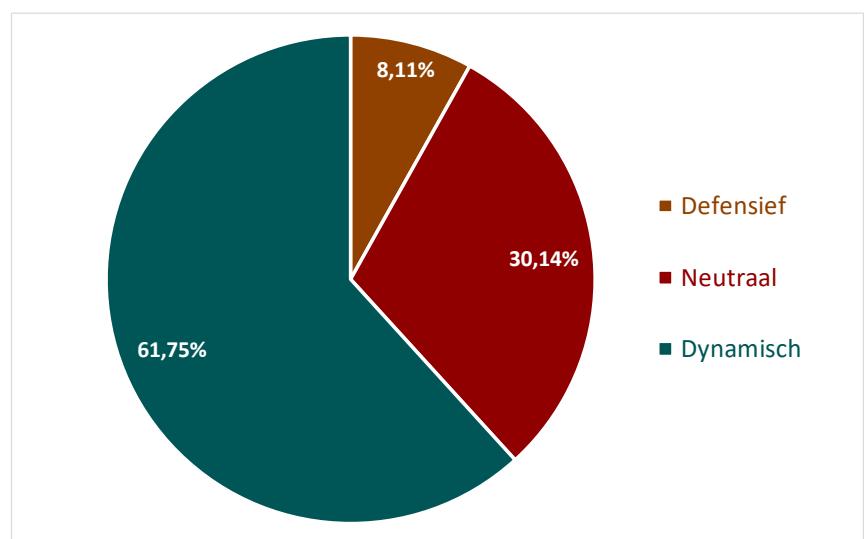
Hierdoor werd de eerste batch afgesloten op een totaal van 410 financiële producten, bestaande uit o.a.: beleggingsfondsen, indexproducten, verzekeringsfondsen en spaarproducten.

Per einde juli 2020 staat de teller op 424 financiële producten en deze producten vertegenwoordigen samen een financieel vermogen van meer dan 190 miljard EUR dat

Types van pensioenspaarfondsen

Bovendien hebben de meeste beheerders van 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen meerdere types van pensioenspaarfondsen die kunnen inspelen op de risico-appetijt van de individuele pensioenspaarder.

Zo bestaan er in de markt “defensieve”, “neutrale” en “dynamische” 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen¹. Hierbij beleggen de “defensieve” pensioenspaarfondsen overwegend in obligaties – hetgeen minder volatiele effecten zijn op lange termijn maar een gemiddeld lagere return kennen – en de “dynamische” pensioenspaarfondsen overwegend in aandelen – hetgeen volatielere effecten zijn op lange termijn maar een gemiddeld hogere return kennen. De “neutrale” pensioenspaarfondsen zoeken een evenwicht tussen deze 2 andere types.



Grafiek: Samenstelling van de markt op basis van stijlmerk

Binnen de types van 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen kan, zoals hierboven aangehaald, een spaarder dit pensioenspaarfonds kiezen dat het best aansluit bij zijn persoonlijke risico-appetijt.

Aanvullend hierbij staan de (meeste) aanbieders/beheerders van pensioenspaarfondsen ook toe dat de pensioenspaarder doorheen de tijd wijzigt van type pensioenspaarfonds, bijvoorbeeld van een “dynamisch” pensioenspaarfonds naar een “defensief” pensioenspaarfonds. Dit laat een jongere pensioenspaarder toe om bijvoorbeeld te starten in een “neutraal” of eerder “dynamisch” pensioenspaarfonds en vanaf een bepaalde leeftijd over te stappen naar een “defensief” pensioenspaarfonds. Hierdoor kan men als jongere pensioenspaarder meer de nadruk leggen op return (= opbouw van bijkomend pensioen) en als oudere pensioenspaarder meer de nadruk leggen op stabiliteit en behoud van opgebouwd vermogen.

Opnamemoment

Om terug te komen op de impact van de Covid-19 pandemie op de wereldwijde economie en de merkbare waardedaling van de 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen

1. De termen “defensief”, “neutraal” en “dynamisch” zijn indicatief. Iedere beheerder kan zijn eigen terminologie gebruiken.

wordt beheerd volgens de criteria van de kwaliteitsnorm.

Een pluim gaat hierbij naar de hoed van de vermogensbeheerders, want met 350 beleggingsfondsen en 24 ETFs vormen de fondsen het leeuwendeel van de duurzame financiële producten die het 'Towards Sustainability'-label behaalden. Deze 374 fondsen beslaan zowel publieke als niet publieke fondsen.

Volgens de recentste cijfers van BEAMA behaalden 210 publieke fondsen per einde maart 2020 het 'Towards Sustainability'-label en vertegenwoordigen zij net geen 50 miljard EUR aan in België gecommmercialiseerd vermogen. Dit is meer dan 1/4^{de} van het in België gecommmercialiseerd vermogen van publieke fondsen.

Aantal betrokken financiële spelers

Meer dan 70 financiële instellingen uit meer dan 10 landen zijn momenteel betrokken bij het Towards Sustainability initiatief, waardoor deze kwaliteitsnorm voor duurzame financiële producten het meest uitgebreide en inclusieve labelinitiatief is voor financiële producten in Europa.

2-jaarlijkse herziening

Historiek

In november 2019 heeft het "Central Labelling Agency" (ook wel CLA genoemd) [15] de eerste 'Towards Sustainability'-labels toegekend aan financiële producten die voldeden aan de kwaliteitsnorm voor duurzame en maatschappelijk verantwoorde financiële producten. Het label en de kwaliteitsnorm worden beheerd en gecontroleerd door het CLA, hetgeen een onafhankelijk orgaan is.

Het label en de onderliggende kwaliteitsnorm werden ontwikkeld op initiatief van Febelfin en dit in intensief overleg met vele stakeholders. Het doel van het label is hierbij om de

gedurende de maand maart. Men is als pensioenspaarder in een 3^{de} pijler pensioenspaarfonds niet verplicht om zijn vermogen op te nemen op een bepaald moment in de tijd, bv. op het moment dat men 65 jaar wordt of dat men met pensioen gaat. Men kan zijn opnamemoment zelf bepalen en eventueel ook spreiden in meerdere opnames doorheen de tijd.

Dit is dan ook een bijkomende sterkte van 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen waarmee deze producten zich wapenen tegen een tijdelijke terugval van hun waarde ten gevolge van een crisis. Als pensioenspaarder in een pensioenspaarfonds kan men het optimale moment afwachten om uit te stappen en het opgebouwde vermogen op te nemen.

Bij een pensioenspaarverzekering is er vooraf contractueel een einddatum vastgelegd waarop het, tegen een gekend rendement, opgebouwde vermogen zal worden uitgekeerd.

Inlage moment

Het bovenvermelde belastingvoordeel geldt op de gehele storting in het betreffende jaar ongeacht op welk moment deze storting(en) gebeurde(n).

Kortom, men kan ervoor opteren om de volledige jaarlijkse storting ineens te voldoen maar de meerderheid van de 3^{de} pijler pensioenfondsspaarders opteren om aan pensioensparen te doen via een maandelijkse storting.

Wettelijk gezien weerhoudt niets een opportunistisch gestemde belegger om net na een crisismoment, zoals de Covid-19 impact in maart 2020, aan een lagere koers zijn storting voor het volledige jaar te voldoen. Door aan een lagere koers stukken aan te kopen, kan men meer stukken aankopen. Anders gesteld, een opportunistische belegger kan in een crisis ook een opportuniteit zien om aan een lagere koers in te stappen.

Maar als algemene regel wordt toch geadviseerd om te opteren voor een maandelijkse storting. Via deze werkwijze mist men misschien soms een "opportuniteit" maar voorkomt men ook dat men de markt slecht zou inschatten en net op het duurste moment zou instappen.

Kortom, systematisch beleggen via planmatige stortingen spreidt de periodieke spaarinspanning en benut het effect van de koersschommelingen.

Democratisch product

Door aan pensioensparen te doen, via ofwel een pensioenspaarfonds of een pensioenspaarverzekering, zorgt men zelf voor een opbouw van een bijkomend pensioen. Hoe vroeger men kan starten met pensioensparen, hoe groter het potentieel opgebouwde vermogen kan worden. De pensioenspaarfondsen genieten immers van de kracht van kapitalisatie. Aldus geniet de spaarder van "rente op rente". Hoe vroeger men instapt in een pensioenspaarfonds, hoe meer jaren men kan genieten van dit effect.

Bovendien kan men als pensioenspaarder reeds vanaf een bescheiden bedrag maandelijks aan pensioensparen doen. En men is niet verplicht om maandelijkse stortingen te doen. Indien men gedurende een bepaalde periode het financieel lastig heeft

kwaliteit en integriteit van de markt van duurzame financiële producten te waarborgen, om transparantie en begeleiding aan te bieden aan particuliere en institutionele beleggers en om de markt van duurzame financiële producten te laten groeien van niche naar mainstream.

Inhoud kwaliteitsnorm en 2-jaarlijkse herziening

De kwaliteitsnorm is een normatief kader dat een aantal criteria stelt waaraan een product dat beweert duurzaam te zijn minimaal dient te voldoen. Tegelijkertijd moedigt het de ontwikkelaars van dergelijke producten aan om verder te gaan dan deze minimale criteria en ambitieuzer te zijn. De minimale criteria hebben betrekking op ESG due diligence-processen, op het duurzaamheidsbeleid en screeningcriteria, op de uitsluiting van schadelijke activiteiten en op transparantie.

Vanaf de ontwikkeling van de kwaliteitsnorm heeft het CLA aangegeven dat de kwaliteitsnorm niet statisch zou zijn. Een dergelijk **duurzaamheidslabel moet dynamisch en evolutief zijn** om gelijke tred te houden met veranderende consumentenverwachtingen, maatschappelijke behoeften, wetenschappelijk onderzoek, beschikbaarheid van gegevens en nieuwe regelgevingsinitiatieven.

Vooropregelend niveau is de Europese Commissie zeer actief (geweest), denk maar aan de ontwikkeling van een taxonomie die groene economische activiteiten definieert, de uitgebreidere ESG-toelichtingen die vereist worden van bedrijven en financiële marktdeelnemers, duurzame benchmarken, Aangezien de Europese regelgeving de komende jaren geleidelijk in werking treedt, zullen ze een verdere basis vormen voor het 'Towards Sustainability'-label waarop kan worden voortgebouwd.

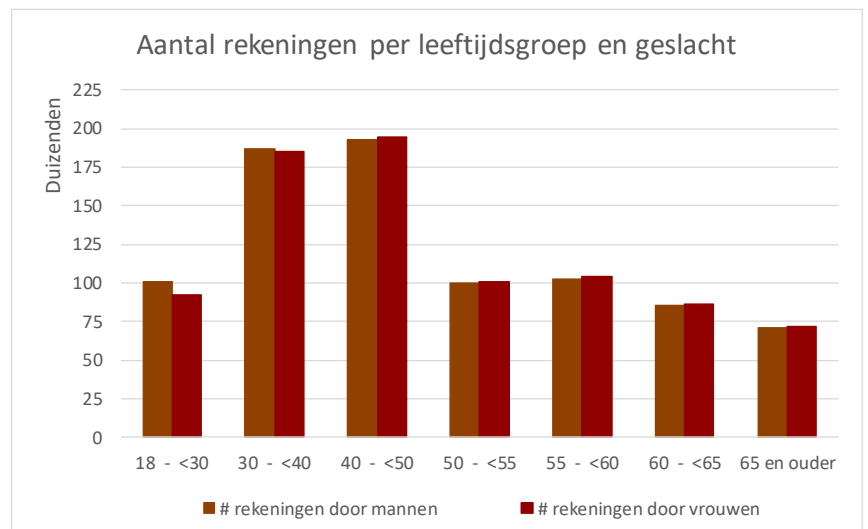
In het najaar vat het CLA dan ook aan met de start van de eerste 2-jaarlijkse herziening van

(bv. tijdens de Covid-19 pandemie), dan kan men de stortingen tijdelijk staken en later hervatten. Met andere woorden, zowel het bedrag als de frequentie kies je zelf.

Doordat de overheid 2 maxima oplegt op de jaarlijkse stortingen (990 euro of 1.270 euro) die men kan doen in een pensioenspaarproduct en waarvoor men van een belastingvoordeel kan genieten, bekomt de overheid dat ze dit product toegankelijk maakt voor alle Belgen die een beroepsinkomen hebben zonder dat een bepaalde groep dit belastingvoordeel zou kunnen uitbuiten door bijvoorbeeld jaarlijkse stortingen te doen van ettelijke duizenden euro's.

Kortom, 3^{de} pijler pensioenspaarproducten zijn democratische producten die toegankelijk zijn voor Belgen met een belastbaar inkomen en hen toestaan om zelf een aanvullend pensioen op te bouwen.

Dit gegeven wordt onderstreept door het feit dat nagenoeg 1,7 miljoen Belgen een pensioenspaarfonds hebben. Indien hierbij ook de pensioenspaarverzekeringen geteld worden, dan doet grosso modo 2 op de 3 Belgen uit de beroepsbevolking aan 3^{de} pijler pensioensparen.



Grafiek: Verdeling van het aantal rekeningen per leeftijdsgroep en per geslacht voor de pensioenspaarfondsen

Bovenstaande grafiek verduidelijkt dat nagenoeg in elke leeftijdsklasse evenveel vrouwen als mannen aan pensioensparen doen.

Voorts toont deze grafiek ook aan dat dit product ook al een verdeling onder jongeren kent, wat de sector zeer aanmoedigt. Immers, hoe vroeger men kan starten met 3^{de} pijler pensioensparen, hoe groter het potentieel aanvullend vermogen dat men kan opbouwen tegen pensioenleeftijd.

Toenemend oog voor duurzaamheid

Duurzaamheid is een hot topic in onze huidige maatschappij. Daar waar duurzame financiële producten enkele jaren geleden nog eerder als een "niche" product bestempeld waren, worden deze producten als maar meer mainstream in de financiële sector.

de kwaliteitsnorm. Deze herziening gebeurt in een context met meerdere belanghebbenden zodat het beoordelingsproces alle belanghebbenden, zowel financiële als niet-financiële, de mogelijkheid aanreikt om hun mening te geven over de richting waarin de kwaliteitsnorm best zou evolueren.

Werkwijze en timing

Als onderdeel van het beoordelingsproces zal de CLA een Adviescommissie aanstellen. Deze commissie zal bestaan uit vertegenwoordigers van de belangrijkste groepen van belanghebbenden, zijnde: vermogensbeheerders, banken, verzekeringsmaatschappijen, particuliere en institutionele beleggers, de industrie, maatschappelijke organisaties, deskundigen, overheidsorganisaties en toezichhouders.

Het doel van deze Adviescommissie is om een actieve discussie tussen deze stakeholders op gang te brengen over de toekomstige richting waarin de kwaliteitsnorm dient te evolueren. Hiertoe zal de Adviescommissie tussen september 2020 en januari 2021 driemaal samenkomen.

Daarnaast zullen ook alle individuele belanghebbenden uitgenodigd worden om via een schriftelijke consultatie te reageren op het beoordelingsproces en op de richting waarin de kwaliteitsnorm volgens hen best zou evolueren. Deze schriftelijke raadpleging zal in augustus 2020 door het CLA worden gelanceerd.

Op basis van de discussie in de Adviescommissie enerzijds en op basis van de feedback uit de schriftelijke consultatie anderzijds zal in januari 2021 een bijgewerkte versie van de kwaliteitsnorm worden opgesteld.

Na goedkeuring door de Raad van Bestuur van het CLA wordt **de vernieuwde kwaliteitsnorm in februari 2021 op de website van het CLA gepubliceerd.**

De 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen blijven dan ook niet achter en werken mee aan de verduurzaming van onze wereld. Per einde 2019 bezaten 11 van de 21 3^{de} pijler pensioenspaarfondsen het “Towards Sustainability”-label. Deze trend zal in de toekomst alleen maar stijgen.

Daarnaast hebben alle financiële producten als maar meer oog voor het milieu alsook voor sociale aspecten en aspecten van goed bestuur, los van het feit of ze al dan niet het “Towards Sustainability” label bezitten.

Terugblik op de afgelopen 10 jaar in de Europese fondsenmarkt

Het EFAMA Fact Book is een jaarlijkse publicatie die tot stand komt door de samenwerking tussen de nationale verenigingen die deel uitmaken van EFAMA en de researchafdeling van EFAMA zelf. In zijn jongste editie presenteert dit werk enkele vergelijkende tijdreeksen per land over de periode 2009-2019, die het globale succes van de harmonisering in de Europese fondsenmarkt mee onderlijnen. In de genoemde periode werd de vertrouwde UCITS-brand aangevuld met de nieuwe tak van AIF's (sinds 2014 opgenomen in deze statistieken).

In 2019 zijn UCITS en AIF's samen goed voor 17.738,6 miljard EUR. In 2009 bedroeg dit voor hoofdzakelijk UCITS fondsen reeds 7.481,8 miljard EUR. Dus de harmonisering heeft zeker de groei in deze markt aangemoedigd (gemeten volgens netto-actief van de in de EU/EEA gedomicilieerde fondsen). Indien je nagaat hoeveel van deze fondsen ook aangehouden worden door investeerders gedomicilieerd in de Europese regio, dan bedraagt dit totaal voor 2019 samen 13.100 miljard EUR. In 2009 was dit nog 5.700 miljard EUR. Dit wijst erop dat de Europese regio voorts een aanzienlijk deel buiten zijn eigen grondgebied aan fondsen afzet. Dit onderstreept mede de goede reputatie van het geharmoniseerd regelgevend kader buiten Europa.

- De top 5 van de landen in termen van UCITS-productie zijn voor 2019: Luxemburg (36%) – Ierland (21%) – UK (12%) – Frankrijk (7%) – Zwitserland (5%).
- De top 5 landen voor productie van AIF's zijn niet identiek, voor 2019 gaat het om: Duitsland (29%) - Frankrijk (17%) – Nederland (13%) – Luxemburg (12%) – Ierland (11%).
- Met als vertrekpunt 2009, zijn de landen die tot 2019 het meest voordeel haalden uit de genoemde groei van UCITS en AIF's gezamenlijk: Ierland (van 10% naar 17%), Luxemburg (van 25% naar 27%) – UK (van 8% naar 10%) – Zwitserland (van 2% naar 4%).
- Andere grotere landen in termen van activiteit, die hun positie relatief minder konden vergroten: Frankrijk (van 20% naar 11%) - Duitsland (van 14% naar 13%) – Nederland (van 6% naar 5%) – Italië (van 3% naar 2%).

Voor België veranderde er tot slot weinig, zijn aandeel bleef behouden op 1% van 2009 tot 2019.

De voorlopige planning is dat de vernieuwde kwaliteitsnorm van toepassing wordt op aanvragen die worden ingediend tegen eind juli 2021, kortom op labels die worden uitgereikt in november 2021.

Belgische implementatie van de Shareholder Right Directive II

De wet tot omzetting van richtlijn (EU) 2017/828 van het Europees Parlement en de Raad van 17 mei 2017 tot wijziging van richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, en houdende diverse bepalingen inzake vennootschappen en verenigingen is gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 6 mei 2020. Deze richtlijn, die een jaar na de oorspronkelijke deadline is omgezet, vormt een aanvulling op de verplichtingen van de eerste Shareholder Right Directive.

Bij de belangrijkste wijzigingen als gevolg van de introductie van SRDII en de omzettingwet ligt de nadruk op de transparantie van proxy advisers, institutionele beleggers en fondsbeheerders.

AML: omzetting van de 5^{de} antiwitwasrichtlijn

Het wetsvoorstel “houdende diverse bepalingen tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten”, gericht op de omzetting van de 5^{de} antiwitwasrichtlijn werd op 16 juli 2020 goedgekeurd door de kamer van volksvertegenwoordigers en gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 5 augustus 2020.

Deze wijziging van de wet van 18 september 2017 (de “AML-wet”) brengt voornamelijk wijzigingen met zich mee met betrekking tot nieuwe meldingsplichtige entiteiten (dienstverleners gerelateerd aan virtuele munten, kunsthandelaren, belastingadviseurs,

Het belang van cross border producten voor particuliere beleggers

De cijfers van het EFAMA Fact Book leren dat in de Europese fondsenmarkt het belang van rechtstreekse beleggingen door “households” ongeveer 24% bedraagt in 2019 (UCITS en AIF’s samen bekeken). In 2009 (hoofdzakelijk nog UCITS) bedroeg dit aandeel zelfs bijna 30%. Dat wijst erop dat de particuliere beleggers de weg naar dergelijke producten zeker gevonden hebben.

Daarbij kunnen deze investeerders zowel fondsen gedomiceerd in eigen land kiezen of uit grensoverschrijdend aangeboden fondsen een selectie maken. Dit brengt mee dat de Europese fondsenmarkt een belangrijk aandeel kent in “grensoverschrijdende producten”. Voor 2019 wordt hun aandeel geraamd op 33% in 2019 (UCITS en AIF’s samen).

Vier landen hebben expliciet ingespeeld op het grensoverschrijdend karakter door hun financiële dienstensector als “hub” voor de Europese markt te promoten: Ierland, Luxemburg, Malta en Cyprus (ongeveer 50% of meer van de hier geproduceerde fondsen zijn van niet-nationale herkomst). Dan zijn er nog een aantal landen te noemen, waar wegens het eerder open karakter van de financiële sector in de economie, er nog een aanzienlijk aanbod van niet-nationale producten is: Polen (24%); België en Finland (20%), Griekenland en Roemenië (18%), Frankrijk en Oostenrijk (12%). De andere EU/EEA-landen hebben veelal een markt die gedomineerd wordt door fondsen naar nationaal recht.

De combinatie van een succesvol beleggingsproduct voor particuliere beleggers enerzijds en een substantieel grensoverschrijdend aanbod anderzijds, maakt dat de verdere uitbouw van de Europese fondsenmarkt perfect kan aansluiten bij het CMU-plan 2.0 van de EU-Commissie. Naast aandacht voor de Green Deal, is er door de Europese Commissie ook prioriteit uitgesproken voor de verdieping van de Europese financiële markten. EFAMA heeft bijgevolg de advocacy rond aspecten van het CMU-plan die particuliere beleggers betreffen in het bijzonder uitgewerkt.

Update over het Pan Europees persoonlijk pensioenproduct (PEPP)

De PEPP is een geharmoniseerd pensioenproduct met Europees paspoort en biedt de sector de mogelijkheid om de concurrentie tussen de verschillende pensioen-aanbieders (verzekeraars, banken, pensioenfondsen, asset managers) te vergroten. Verwacht wordt dat de eerste PEPP op de markt zullen komen in de loop van 2022.

In een brief gericht aan de Belgische leden in de raad van toezichthouders van de Europese Autoriteit voor verzekeringen en bedrijfspensioenen (EIOPA), heeft BEAMA opgeroepen tot een levensvatbaar PEPP-product. Spaarders moeten kunnen genieten van een gediversifieerde en concurrerende markt met hoogwaardige, transparante en kostenefficiënte producten.

EIOPA heeft nog ongeveer 2 jaar tijd om de Niveau 2-maatregelen te finaliseren betreffende:

- De essentiële beleggersinformatie (KID-document) met duidelijke informatie voor de spaarder,
- De modaliteiten betreffende Life Cycling Strategieën,
- Het tariefplafond op kosten.

immobiliënmakelaars en voetbalclubs) en heeft tot doel de samenwerking tussen de verschillende nationale en internationale toezichthouders te stimuleren en te vergemakkelijken.

Neem een kijkje op de vernieuwde website van BEAMA [16]

Begin 2020 werd de vernieuwde website van BEAMA online gezet. Centraal staan 4 hoofdrubrieken: Nieuws en Evenementen, Statistieken, Documenten en Business.

Voor de aankondiging van de laatste nieuwsberichten en events kan je terecht op onze homepage. Een uitgebreidere kijk op de nieuwsfeiten en evenementen met betrekking tot fondsen en asset management vind je in de diverse berichten.

De klassieke publicaties blijven behouden:

- Trimestriële statistieken, persberichten, facts & figures;
- Het webplatform voor de publicatie van netto inventariswaarden (NIW) van door de FSMA aanvaarde ICB's en (wettelijke) ICB mededelingen;
- FAQs.

In een volgende fase staat de ontwikkeling van de gecombineerde IT-applicatie "NIW-internet publicatie & ICB-databank" op het programma. Op basis van zoekcriteria zullen resultaatpagina's getoond worden die een sterk vereenvoudigde weergave zijn van de huidige "ICB-wijzer", inclusief de vermelding van de meest recente NIW.

Ondertussen is de migratie van de servers en de vervanging van software(s) bijna afgerond. Dit is op de achtergrond gebeurd en verliep zonder hinder voor de IT-toepassingen van BEAMA.

EIOPA heeft op 14 augustus 2020 aan de Europese Commissie een reeks ontwerpen van technische regulerings- en implementatienormen overgemaakt, alsook haar advies over gedelegeerde handelingen in het kader van de implementatie van de PEPP.

De PEPP kan slechts een succes worden als het voor potentiële aanbieders mogelijk is om een economisch levensvatbaar bedrijfsmodel te ontwikkelen. Daarom zal het voorstel om de kosten van advies op te nemen in het tariefplafond van 1% het uiterst moeilijk - of zelfs onmogelijk - maken om deze doelstelling te bereiken. BEAMA steunt de opvatting dat alle kosten volledig transparant moeten zijn om een open en concurrerende markt te creëren. De advieskosten dienen echter uitgesloten van het tariefplafond.

Bestrijding van de belastingfraude en -ontwijking van roerende voorheffing

De Wet van 11 januari 2019 met maatregelen van bestrijding van de belastingfraude en -ontwijking inzake roerende voorheffing heeft een aantal nieuwe bepalingen ingevoerd die van belang zijn voor (Belgische) pensioenfondsen. De problematiek betreft de pensioenfondsen van de tweede pijler als geheel, maar heeft ook invloed op de beleggingen van pensioenfondsen in deelbewijzen van bepaalde ICB's zonder rechtspersoonlijkheid, nl. de gemeenschappelijke beleggingsfondsen (GBF).

De belangenbehartiging gebeurt in overleg tussen 2 beroepsverenigingen, namelijk BEAMA en PensioPlus (de Belgische Vereniging van Pensioenfondsen). Er is contact met de Administratie van Financiën over de bezorgdheden en vragen van de asset management-sector en van de pensioenfondsen-sector van de tweede pijler. BEAMA brengt het standpunt van de asset management-sector naar voren, nl. dat de anti-misbruikbepalingen niet van toepassing zijn wanneer een pensioenfonds belegt in een GBF. Het belang van de aanwezigheid van BEAMA in dit dossier bestaat er tevens in om de pensioenspaarfondsen van de derde pijler uit scope van de 60-dagenregel te houden. De argumentatie hieromtrent werd overgemaakt aan het VBO en Febelfin.

Sales en distributie-aspecten

Op 3 april 2020 heeft ESMA de finale richtsnoeren met betrekking tot prestatievergoedingen voor UCITS en bepaalde types van AIF's, gepubliceerd. BEAMA heeft in haar reactie tijdens de consultatiefase sterk gepleit voor het principe van consistentie tussen de index die wordt gebruikt om de prestatievergoedingen te berekenen en de beleggingsdoelstellingen.

De vertalingen in de officiële EU-talen zullen worden gepubliceerd op de ESMA-website. De richtsnoeren zijn van toepassing vanaf het einde van deze periode van twee maanden na akkoord of niet van de nationale toezichthouders.

Wat de Niveau 2-teksten betreft met betrekking tot de grensoverschrijdende distributie van fondsen heeft BEAMA geantwoord op de ESMA consultatie over technische standaarden voor de publicatie en kennisgeving door de nationale toezichthouders meer bepaald wat betreft:

- De nationale bepalingen betreffende marketingvereisten,
- De door hen gegeven vergoedingen en kosten in verband met activiteiten van de asset managers van fondsen (AIF's en UCITS),

Financiële vaardigheid

Online is er een massa aan artikels, brochures, tips en tricks over sparen en beleggen beschikbaar.

Websites van beroepsverenigingen in de financiële sector, o.m. die van Febelfin, van BEAMA en van hun leden bevatten een schat aan informatie.

Onder de hoofding sparen en beleggen is op de Febelfin-website een bijdrage met beleggingstips verschenen n.a.v. de belangstelling van jongeren voor de beurs. Er wordt ook melding gemaakt van de deelverenigingen BVBL en BEAMA.

Op Europees vlak ondersteunt EFAMA een aantal initiatieven over financiële geletterdheid die een link leggen met de jongere generatie EU-burgers en die van belang zijn voor hun toekomstig welzijn.

BEAMA verwijst tevens naar de website van de toezichthouder, de FSMA, om een online-test te doen om na te gaan hoe groot de kans is dat een aanbod dat voorgesteld wordt frauduleus is. De test bestaat uit enkele vragen die snel beantwoord kunnen worden. Het resultaat geeft een indicatie van het risico op fraude.

Ook de website rond financiële educatie van Wikifin kan nuttig zijn. Wikifin.be is een portaalsite die betrouwbare en handige informatie ter beschikking stelt en dit onafhankelijk van private financiële spelers. De verschillende basisbegrippen en de risico's die sparen en beleggen inhouden worden op een toegankelijke wijze verklaard.

Een speciale sectie is gewijd aan de Covid-19 crisis die het nieuws al sinds het begin van dit jaar beheerst en ons dagelijkse leven beïnvloedt. Deze crisis heeft echter ook gevolgen op geldzaken en dit op korte of op langere termijn. De meest relevante informatie hierover is er gebundeld.

- De informatie nodig voor het creëren en onderhouden van de centrale databank voor grensoverschrijdende verhandeling van fondsen (AIF's en UCITS).

BEAMA heeft gepleit om de scope van de technische standaarden te verruimen met de de-registratiemodaliteiten. De toekomstige ESMA standaarden dienen ten minste verduidelijking te geven over de kennisgevingsvereisten aan de nationale toezichthouder van de lidstaat van herkomst van het fonds alsook over de gerelateerde de-registratiekosten en eventuele resterende kosten voor de beheervenootschap (o.m. vergoedingen en eventuele verplichtingen ten aanzien van de overblijvende beleggers in het bijzonder).

Diversity & Inclusion

Why the financial sector in Belgium decided to work on Diversity & Inclusion – and what results it brought after one year

As Erik Larson described in his article in Forbes in 2017, diverse teams take, in average, better decisions than homogeneous teams.



Gender mix, different generations, different cultures around the table all contribute to improve the quality of decisions taken.

Risk analysis by a diverse group is also broader, more complete.

Diverse teams also better understand the client's needs.

All these reasons, combined with the reality of “war for talent”, and the importance of attracting – and retaining - talents of all genders, origins, and experiences to our sector make a solid business case.

Progress on gender equality

One year ago, in June 2019, together with Assuralia, the federation of Insurance companies, Febelfin launched the Women in Finance Charter, to promote gender equality in the financial sector.

BEAMA nieuws

01/07/2020: EFAMA verhuist naar haar nieuw gebouw gelegen in de Maria-Theresiastraat 11 te 1000 Brussel.

16/07/2020: BEAMA verhuist, samen met Febelfin, naar haar nieuw gebouw gelegen in de Koning Albert II Laan 19 te 1210 Brussel.

29/09 - 01/10/2020: Mediafin organiseert de 3^{de} editie van het Fund Insiders Forum [\[17\]](#).

13/10/2020: BEAMA steunt de Agefi AM Tech Day die doorgaat in Parijs [\[18\]](#).

06/11/2020: BEAMA steunt de Agefi European Investors Day die doorgaat in Brussel [\[19\]](#).

12-13/11/2020: EFAMA organiseert haar 26^{ste} Investment Management Forum dat doorgaat via virtual conference [\[20\]](#).



The Charter proposed a few clear commitments for companies: measure you own glass ceilings, based on the results, start building an action plan, have a responsible for Diversity & Inclusion nominated, and communicate on your progression with the Women in Finance association.

After one year, following results are visible:

- **90% of the financial sector in Belgium** (37 companies) joined the charter (in terms of % of sector employees);
- 88% of the members have **measured their glass ceilings** for gender, using our methodology;
- 58% of the members say in our yearly survey that **they started or intensified** their gender action due to the charter signing.

With Women in Finance, we have trained more than 20 financial institutions on:

- Writing gender bilingual and **inclusive job descriptions**;
- Measuring **the gender pay gap**.

And have launched a **database of women experts and speakers** in the financial sector, to improve gender balance in panels in financial conferences.

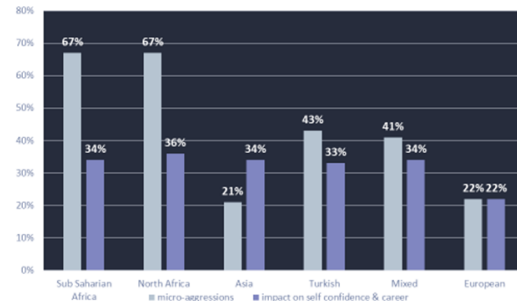
Progress on multicultural inclusion

Febelfin has launched a multicultural inclusion workgroup in December 2019, to better understand reality of employees of other visible origins, and to identify needs.

With the help of this workgroup, Febelfin then launched a survey on perceptions regarding multicultural inclusion in the financial sector in June and received more than 800 answers in just a few weeks.

Results show strong differences, for instance about hearing frequently or sometimes racist comments, in function of your origin (click here to read the whole report in French [\[21\]](#) or Dutch [\[22\]](#)).

Are you hearing racist micro-aggressions (sometimes, often, very often)?



Febelfin

Listening to the workgroup showed us a need for networking opportunities, more visibility of bankers with a different origin, mentoring programs... . That is why in July 2020 Febelfin launched a Multicultural Bankers Network, with a digital event and a double mentoring program, to offer a mentor to bankers with a different origin, but also to offer them the possibility to mentor a young job seeker / student of a different origin as well.

To go further, Febelfin is preparing an Inclusion Campaign to share with the whole financial sector early 2021 with an awareness part, and a toolkit to help companies to progress.

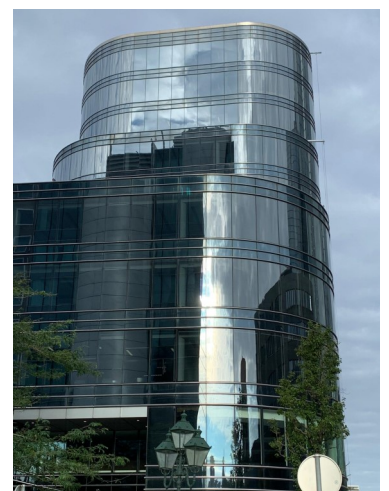
Training sessions will also be launched to understand unconscious bias, and to help employees to know how to react to racist, sexist or homophobic comments.

Signing the Charter (see: French version [23] or Dutch version [24]) is open to all Febelfin and BEAMA members (cf. the automatic double membership for the five constituent associations of Febelfin). Signing the Charter also means you are joining a true community, where you can find inspiration, share practices, participate to innovative workshops, become involved in common projects.

If you want more information on those initiatives you can contact claire.godding@febelfin.be.

Onze nieuwe werkomgeving

Het BEAMA-secretariaat kijkt er alvast naar uit om u, na de Covid-19 periode, eens te mogen verwelkomen in haar nieuwe werkomgeving en dit bijvoorbeeld ter gelegenheid van een vergadering of een bezoek.



Colofon

“BEAMA vzw werd opgericht op 13 november 2014 en is de rechtsopvolger van de vroegere feitelijke vereniging met dezelfde naam.

BEAMA vzw heeft tot doel om, zonder afbreuk te doen aan de autonomie van haar leden, het beroep van “Asset Management” te vertegenwoordigen alsook de activiteit van ‘Asset Management’ in België te ontwikkelen, en zijn imago en dat van zijn leden te bevorderen.

Voor verdere informatie over de organisatie, zie de BEAMA website [25].”

Raad van Bestuur

Johan Lema (voorzitter)
KBC Asset Management

Caroline Tubeuf (ondervoorzitter)
Degroof Petercam Asset Management

Koen Van de Maele (ondervoorzitter)
Candriam Belgium

Marnix Arickx
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Belgium

Thibaut de Saint Moulin
RBC Investor Services Belgium

Katrin Eyckmans
Capfi Delen Asset Management

Katrien Pottie
Amundi Asset Management Belgium

Cedric September
BELFIUS Investment Partners

Chris Sterckx (plaatsvervangend bestuurder, zonder stemrecht)
KBC Asset Management

Josette Leenders (zonder stemrecht)
BEAMA vzw (Directeur-generaal)

Team

Josette Leenders
✉ josette.leenders@beama.be

Marc Leroux
✉ marc.leroux@beama.be

Anton Rauwers
✉ anton.rauwers@beama.be

Andy Vangenck
✉ andy.vangenck@beama.be

Contact

Koning Albert II Laan 19
B-1210 Brussel, België

🌐 www.beama.be

☎ 02/507 68 70

✉ info@beama.be

Lijst van hyperlinks

- https://financien.belgium.be/nl/Actueel/uitstel-van-de-rapportagertermijnen-inzake-meldingsplichtige-grensoverschrijdende
- http://www.ejustice.just.fgov.be/eli/bsluit/2020/05/20/2020041537/staatsblad
- https://financien.belgium.be/nl/Actueel/dac-6-%e2%80%93-melding-van-grensoverschrijdende-constructies-circulaire-faq
- https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2089/oj
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma34-39-882_final_report_guidelines_on_lst_in_ucits_and_aifs.pdf
- https://www.esma.europa.eu/document/final-report-guidelines-performance-fees-in-ucits-and-certain-types-aifs
- https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma35-36-1946_final_report_guidelines_on_certain_aspects_of_the_mifid_ii_compliance_function.pdf
- https://ec.europa.eu/info/files/200610-cmu-high-level-forum-final-report_en
- https://www.fsma.be/sites/default/files/public/content/wg/kbar/2020-04-22_kb_ar.pdf
- http://www.ejustice.just.fgov.be/cgi_loi/change_lg.pl?language=nl&la=N&cn=2020042806&table_name=wet
- https://www.fsma.be/nl/news/vragenlijsten-over-de-professionele-betrouwbaarheid-en-passende-deskundigheid
- https://www.fsma.be/sites/default/files/public/content/CoronaLine/2020-05_verkoopopafstand.pdf
- https://www.fsma.be/en/guidance-relating-covid-19-pandemic
- https://www.oecd.org/tax/covid-19-tax-policy-and-other-measures.xlsm
- https://towardsustainability.be/nl
- https://www.beama.be/
- https://www.fundinsidersforum.com/
- https://www.agefi.fr/site/am-tech-day-fr
- https://www.agefi.fr/site/european-investors-day-bruxelles
- https://www.efama.eu/
- https://www.febelfin.be/fr/journalistes/article/le-secteur-financier-prend-differentes-mesures-pour-renforcer-la-diversite
- https://www.febelfin.be/nl/journalisten/artikel/financiele-sector-zet-verschillende-acties-op-voor-meer-diversiteit-eigen
- https://www.febelfin.be/sites/default/files/2019-06/charter%20FR.pdf
- https://www.febelfin.be/sites/default/files/2019-06/charter%20NL.pdf
- http://www.beama.be/nl/organisatie/statuten