

Impression à partir d'une page du site internet de l'AMF

21 février 2020

## **FIA déclarés : mise à jour de la doctrine**

**L'AMF met à jour sa doctrine relative aux FIA déclarés couvrant jusque-là les fonds professionnels spécialisés (FPS) et les fonds professionnels de capital investissement (FPCI) afin de prendre en compte de récentes évolutions législatives et réglementaires nationales et européennes et d'y intégrer les organismes de financement spécialisé (OFS).**

### **Ajout des organismes de financement spécialisés (OFS)**

L'AMF précise sa doctrine concernant la déclaration et la modification d'un OFS. Cette nouvelle catégorie de FIA a été introduite par une ordonnance en 2017 portant sur la modernisation du cadre juridique de la gestion d'actifs et du financement par la dette qui peuvent être constitués sous forme de fonds (fonds de financement spécialisé – « FFS ») ou sous forme de société (sociétés de financement spécialisé – « SFS »). Ouvert notamment à des investisseurs professionnels et des investisseurs dont la souscription initiale est supérieure ou égale à 100 000 euros, l'OFS ne fait pas l'objet d'un agrément préalable de l'AMF mais doit lui être déclaré. A l'instar du FPS, l'OFS peut sous certaines conditions investir dans toutes les classes d'actifs. Il a également la particularité de pouvoir émettre des titres de créance et acquérir des titres de créance par bordereaux de cession.

En conséquence, de nouvelles annexes à l'instruction DOC-2012-06 ont été créées qui portent sur les contenus du prospectus de l'OFS, les statuts de SFS et du règlement de FFS, la convention d'échange maître-nourricier, ainsi que trois formulaires relatifs à la déclaration d'un OFS et à la déclaration de modifications affectant un OFS.

## Mise à jour des instructions relative aux évolutions législatives et réglementaires

Le règlement (UE) 2017/1131 relatif aux fonds monétaires (règlement MMF) est entré en application le 21 juillet 2018. Désormais, tout nouvel OPCVM ou FIA répondant à la définition de fonds monétaire au sens du règlement MMF doit obtenir un agrément spécifique. Les FPS et OFS sont susceptibles d'être concernés et doivent alors le cas échéant, en plus de leur déclaration auprès de l'AMF, solliciter un agrément en tant que fonds monétaire. Les modalités d'agrément et de suivi des fonds monétaires ont été communiquées à la Place dès juillet 2018 par le biais de la publication d'un guide pédagogique. L'instruction DOC-2012-06, ainsi que les annexes relatives aux FPS et aux OFS, ont été ajustées en conséquence.

En outre, à l'occasion des travaux de transposition de la directive MIF 2 et de séparation des régimes des sociétés de gestion de portefeuille et des entreprises d'investissement, un certain nombre de dispositions du code monétaire et financier et du règlement général de l'AMF ont été renumérotées. L'instruction DOC-2012-06 est donc modifiée afin de mettre à jour les références textuelles au regard de cette renumérotation.

### Evolutions des modalités d'affichage des frais

Les modalités d'affichage des frais de recherche dans les prospectus des FIA gérés par une société de gestion de portefeuille qui choisirait de recourir à un compte de frais de recherche dans le cadre de son activité de gestion collective font l'objet de précisions dans le plan type des prospectus des OPC concernés.

Par ailleurs, l'AMF fait évoluer les modalités d'affichage des commissions de surperformance dans la documentation réglementaire afin de permettre l'affichage dans le prospectus d'un taux maximum de partage de la surperformance dès lors que le taux effectif est également indiqué. Ces évolutions s'inscrivent dans le prolongement de celles effectuées dans les instructions applicables à d'autres OPC (DOC-2011-19, 2011-20, 2011-21 et 2011-23), dans leur version publiée le 26 novembre 2019.

L'AMF attire l'attention des sociétés de gestion sur le délai d'un an à compter de la publication de cette mise à jour pour mettre en conformité la documentation réglementaire de leurs OPC, dès lors que cela ne les place pas en situation de non-conformité aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur. Notamment, la mise à jour peut impliquer des ajustements quant au contenu des documents réglementaires.

Portée	Référence	Titre
Instruction	DOC-2012-06	Modalités de déclaration, de modifications, établissement d'un prospectus et informations périodiques des fonds professionnels spécialisés, des fonds professionnels de capital investissement et des organismes de financement spécialisé

D'autres modifications pourront intervenir au cours de l'année 2020, notamment en lien avec les textes d'application de la loi PACTE.

## En savoir plus

Instruction AMF DOC-2012-06 : Modalités de déclaration, de modifications, établissement d'un prospectus et informations périodiques des fonds

↳ professionnels spécialisés et des fonds professionnels de capital investissement

## Mots clés

GESTION D'ACTIFS

SUR LE MÊME THÈME

 S'abonner à nos alertes et flux RSS

RAPPORT / ÉTUDE

GESTION D'ACTIFS

10 juin 2022

L'évolution du marché des fonds monétaires entre le 31 mars 2020 et le 31 mars 2022



ACTUALITÉ

GESTION D'ACTIFS

09 juin 2022

Évaluation du caractère approprié et exécution simple dans la directive MIFID II: l'AMF applique les orientations de l'ESMA



ACTUALITÉ

EUROPE &amp; INTERNATIONAL

02 juin 2022

L'AMF renouvelle son appel à la mise en place d'une réglementation des fournisseurs de données, notations et services ESG



#### Mentions légales :

Responsable de la publication : Le Directeur de la Direction de la communication de l'AMF. Contact : Direction de la communication, Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02