

F. 93 — 2797

[C — 03820]

Arrêté royal
relatif aux organismes de placement en créances

RAPPORT AU ROI

Sire,

En exécution du livre III de la loi du 4 décembre 1990 sur les opérations financières et les marchés financiers, tel que modifié et complété par la loi du 5 août 1992, le Roi doit arrêter les dispositions régissant les organismes de placement en créances. Le présent arrêté fixe une série de dispositions que le Roi a été habilité à énoncer dans ce cadre.

La complexité des opérations de titrisation, dont les modalités techniques dans les marchés financiers évoluent toujours rapidement à ce jour, nous a incité à élaborer dans ce projet une réglementation à portée limitée.

En tout premier lieu, ceci concerne la récolte d'au moins une partie des capitaux auprès du public. D'une part, cette obligation sera très vraisemblablement abrogée dans un proche avenir par l'élaboration d'un statut d'organismes de placement destinés aux investisseurs institutionnels; d'autre part, dans une optique de protection maximale des investisseurs, la possibilité de faire appel au public a été restreinte à l'émission d'obligations non subordonnées. Il s'agit ici des droits dont le degré de risque caractéristique est le plus bas.

Il entre toutefois dans les intentions d'élargir plus tard, à la lumière des expériences vécues avec quelques opérations, le champ d'application de cette réglementation; il est d'ailleurs aussi envisagé de procéder à un élargissement des textes légaux.

Nous voulons enfin insister sur le fait que le climat actuel dans les marchés financiers est spécialement propice aux opérations de titrisation. Ce projet a dès lors acquis un caractère urgent, aussi par le souhait du Gouvernement d'assurer au marché financier belge les meilleures chances d'expansion. La conception d'un statut plus détaillé et ayant une portée générale entraînerait avec certitude le montage d'un nombre d'opérations très importantes en dehors du cadre légal national.

Le présent projet réglemente dans les chapitres successifs tous les aspects nécessaires de la titrisation. Les lignes conductrices de cette réglementation sont commentées brièvement ci-dessous.

Dans le chapitre sur les conditions d'inscription, un large parallélisme est maintenu avec celles régissant les organismes de placement collectif régis par l'arrêté royal du 4 mars 1991. Trois éléments ont une importance particulière :

1. La société de gestion, qui doit obligatoirement être chargée de la gestion d'un organisme de placement en créances, doit disposer d'une expérience adéquate et pouvoir assurer une gestion autonome dans l'intérêt des participants et obligataires.

2. Le règlement de gestion ou les statuts doivent arrêter de manière complète et précise toutes règles d'investissement et régler les relations entre toutes les parties concernées.

3. Le dépositaire doit veiller à ce que les actifs susceptibles de dépôt soient mis à l'abri de tout abus. Il lui est attribué en outre une mission élémentaire de contrôle sur le respect des dispositions réglementaires et statutaires.

En matière de fonctionnement d'organismes de placement en créances, une attention particulière a été donnée aux relations entre les parties concernées, à leurs droits et obligations mutuels et à la prévention de conflits d'intérêt.

Dans une deuxième partie, des règles sont fixées visant la protection des investisseurs, tant à l'occasion de l'émission publique de valeurs mobilières que — par une information adéquate — tout au long de la durée de l'opération de titrisation.

Enfin, des règles en matière de contrôle, de comptabilité, de composition du patrimoine des organismes et de liquidation complètent le dispositif.

Il s'est surtout avéré important de rechercher, dans tous ces domaines, un équilibre entre d'une part la création d'un cadre opérationnel souple et d'autre part la préservation par des dispositions

N. 93 — 2797

[C — 03820]

Koninklijk besluit
op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

VERSLAG AAN DE KONING

Sire,

In uitvoering van boek III van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, zoals gewijzigd en aangevuld door de wet van 5 augustus 1992, dient de Koning de bepalingen vast te leggen die de oprichting en de werking van de instellingen voor belegging in schuldvorderingen regelen. Onderhavig besluit legt een reeks bepalingen vast die de Koning gemachtigd werd uit te vaardigen in dit kader.

* De complexiteit van effectiseringsverrichtingen, waarvan de technische modaliteiten in de moderne markten op vandaag nog steeds snel evolueren, heeft ons ertoe aangezet in dit ontwerp een statuut en een regelgeving uit te bouwen met een beperkte draagwijdte.

In de allereerste plaats betreft dit de verplichte inzameling van minstens een gedeelte van de kapitalen bij het beleggerspubliek. Enerzijds zal deze verplichting meer dan vermoedelijk in de nabije toekomst ophouden te bestaan door het uitwerken van een statuut voor beleggingsinstellingen die zich uitsluitend tot institutionele beleggers richten; anderzijds werd, met het oog op een zo groot mogelijke bescherming van de beleggers, de mogelijkheid om een beroep te doen op het publiek beperkt tot de uitgifte van niet achtergestelde obligaties. Dit zijn inderdaad de rechten die naar hun aard de laagste intrinsieke risicograad vertonen.

De bedoeling ligt wel voor om na enige tijd, in het licht van de ervaring met enkele verrichtingen, op een later tijdstip het toepassingsveld van de reglementering uit te breiden; hiertoe wordt trouwens ook een verdere uitbouw van de wettelijke bepalingen overwogen.

Wij wensen er ten slotte op te wijzen dat de huidige omstandigheden in de financiële markten een bijzonder gunstig klimaat scheppen voor effectiseringsverrichtingen. Dit ontwerp heeft dan ook een dringend karakter verkregen, mede door de uitdrukkelijke wens van de regering de Belgische financiële markt zo groot mogelijke expansiekansen te verzekeren. Het verder detailleren en uitdiepen van een allesomvattend statuut zou er met zekerheid toe leiden dat een beduidend aantal zeer belangrijke verrichtingen noodgedwongen buiten het Belgisch kader zouden worden tot stand gebracht.

Voorliggend besluit regelt in zijn opeenvolgende hoofdstukken alle noodzakelijke aspecten van effectisering. De hoofdlijnen van deze regelingen worden hierna beknopt toegelicht.

In het hoofdstuk over de inschrijvingsvoorwaarden wordt een sterke parallel gehandhaafd met deze voor de beleggingsinstellingen die worden beheerd door het koninklijk besluit van 4 maart 1991. Drie elementen zijn van uitzonderlijk belang :

1. De beheersvennootschap, die verplicht met het beheer van de beleggingsinstelling in schuldvorderingen moet worden belast, moet degelijk georganiseerd zijn, over voldoende ervaring beschikken en een onafhankelijk beheer in het belang van deelnemers en obligatiehouders kunnen verzekeren.

2. Het beheersreglement of de statuten moeten op volledige en eenduidige wijze alle beheers- en beleggingsregels vastleggen en de verhoudingen tussen alle betrokken partijen regelen.

3. Een bewaarder dient er tenslotte voor in te staan dat de activa van de beleggingsinstelling die hiervoor in aanmerking komen, veilig worden gesteld tegen elk mogelijk misbruik. Hem wordt tevens een elementaire toezichttaak toegewezen inzake de naleving van reglementaire en statutaire bepalingen.

Voor de werking van de effectiseringsinstellingen is vooral aandacht geschonken aan de verhoudingen tussen alle betrokken partijen, hun wederzijdse rechten en verplichtingen en het voorkomen van belangentegenstellingen.

In een tweede deel zijn regels opgesteld ter bescherming van de belegger, zowel bij de publieke uitgifte van effecten als — door een goede informatieverstrekking — tijdens de ganse levensduur van elke effectiseringsverrichting.

Tenslotte worden nog regels opgelegd inzake controle, boekhouding, samenstelling van het patrimonium en vereffening.

Het is vooral belangrijk gebleken op al deze domeinen een evenwicht na te streven tussen enerzijds het creëren van een soepel werkingskader en anderzijds het beveiligen middels strikte regels

strictes des intérêts de ceux qui procurent les capitaux nécessaires, surtout lorsque l'investisseur non professionnel est impliqué. Ceci explique le caractère souvent complexe et technique du présent projet sur certains points.

J'ai l'honneur d'être,

Sire,
De Votre Majesté,
le très respectueux,
et très fidèle serviteur,

Le Ministre des Finances,

Ph. MAYSTADT

[C — 03820]

29 NOVEMBRE 1993. — Arrêté royal
relatif aux organismes de placement en créances

ALBERT II, Roi des Belges,

A tous, présents et à venir, Salut.

Vu la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, notamment les articles 120, § 3, 122, § 1er bis, 122, § 2, 123, 126, § 1er, al. 2, 127, 127 bis, 129, § 1er, al. 2, §§ 2 et 3, et 141, § 1er;

Vu l'article 67 de la Constitution;

Vu les lois sur le Conseil d'Etat, coordonnées le 12 janvier 1973, notamment l'article 3, § 1er, modifié par les lois des 9 août 1980, 16 juin et 4 juillet 1989;

Vu l'urgence;

Considérant que la loi du 5 août 1992 modifiant, en ce qui concerne les organismes de placement en créances, la loi du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières et aux marchés financiers, a créé un cadre pour la constitution et le fonctionnement des organismes de placement en créances;

Considérant que le statut réglementaire des organismes de placement en créances doit être arrêté sans délai sous peine d'empêcher la réalisation en Belgique d'importantes opérations de titrisation en cours de préparation;

Sur la proposition de notre Ministre des Finances,

Nous avons arrêté et arrêtons :

**TITRE 1er. — Organismes de placement
en créances de droit belge**

Article 1er. Les dispositions du présent titre s'appliquent aux organismes de placement visés par l'article 108, alinéa 1er, 3° de la loi du 4 décembre 1990 sur les opérations financières et les marchés financiers (ci-après « la loi »).

**CHAPITRE 1er. — Conditions d'inscription
Section 1re. — Généralités**

Art. 2. § 1er. Un fonds de placement en créances n'est inscrit sur la liste des organismes de placement belges et ne peut commencer ses activités que si les conditions suivantes sont remplies :

- 1° la société de gestion est agréée;
- 2° le règlement de gestion du fonds de placement en créances est accepté;
- 3° le choix du dépositaire du fonds de placement en créances est accepté.

§ 2. Une société d'investissement en créances (ci-après « S.I.C. ») n'est inscrite sur la liste des organismes de placement belges et ne peut commencer ses activités que si les conditions suivantes sont remplies :

- 1° la société de gestion est agréée;
- 2° les statuts de la S.I.C. sont acceptés;
- 3° le choix du dépositaire de la S.I.C. est accepté.

§ 3. La Commission bancaire et financière a compétence pour accorder les agréments et acceptations prévus aux §§ 1er et 2.

van de belangen van de kapitaalverstrekkers, in de eerste plaats wanneer de gewone belegger hierbij is betrokken. Dit legt dan ook uit waarom onderhavig besluit op deze punten een vrij complex en technisch karakter vertoont.

* Ik heb de eer te zijn,

Sire,
Van Uwe Majesteit,
de zeer eerbiedige,
en zeer getrouwe dienaar,

De Minister van Financiën,

Ph. MAYSTADT

[C — 03820]

29 NOVEMBER 1993. — Koninklijk besluit
op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

ALBERT II, Koning der Belgen,

Aan allen die nu zijn en hierna wezen zullen, Onze Groot.

Gelet op de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, inzonderheid op de artikelen 120, § 3, 122, § 1 bis, 122, § 2, 123, 126, § 1, tweede lid, 127, 127 bis, 129, § 1, tweede lid, §§ 2 en 3, en 141, § 1;

Gelet op artikel 67 van de Grondwet;

Gelet op de wetten op de Raad van State, gecoördineerd op 12 januari 1973, inzonderheid op artikel 3, § 1, gewijzigd bij de wetten van 9 augustus 1980, 16 juni en 4 juli 1989;

Gelet op de dringende noodzakelijkheid;

Overwegende dat de wet van 5 augustus 1992 tot wijziging wat de instellingen voor belegging in schuldvorderingen betreft, van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten, een kader creëert voor de oprichting en de werking van instellingen voor belegging in schuldvorderingen;

Overwegende dat het reglementair statuut van de instellingen voor belegging in schuldvorderingen onverwijld dient te worden vastgesteld, zoniet wordt de realisatie in België van belangrijke effectiseringsverrichtingen in voorbereiding verhindert;

Op de voordracht van onze Minister van Financiën,

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

**TITEL I. — Instellingen voor belegging
in schuldvorderingen naar Belgisch recht**

Artikel 1. De bepalingen van deze titel gelden voor de beleggingsinstellingen als bedoeld in artikel 108, eerste lid, 3°, van de wet van 4 december 1990 op de financiële transacties en de financiële markten (hierna « de wet » genaamd).

**HOOFDSTUK I. — Inschrijvingsvoorwaarden
Afdeling 1. — Algemeen**

Art. 2. § 1. Een fonds voor belegging in schuldvorderingen wordt slechts ingeschreven op de lijst van de Belgische beleggingsinstellingen en kan zijn werkzaamheden pas aanvatten wanneer aan volgende voorwaarden is voldaan :

- 1° de beheersvennootschap is erkend;
- 2° het beheersreglement van het fonds voor belegging in schuldvorderingen is aanvaard;
- 3° de keuze van de bewaarder voor het fonds voor belegging in schuldvorderingen is aanvaard.

§ 2. Een vennootschap voor belegging in schuldvorderingen (hierna « V.B.S. » genaamd) wordt pas ingeschreven op de lijst van de Belgische beleggingsinstellingen en kan haar werkzaamheden slechts aanvatten wanneer aan volgende voorwaarden is voldaan :

- 1° de beheersvennootschap is erkend;
- 2° de statuten van de V.B.S. zijn aanvaard;
- 3° de keuze van de bewaarder van de V.B.S. is aanvaard.

§ 3. De Commissie voor het Bank- en Financiewezen is bevoegd om de in §§ 1 en 2 bedoelde erkenningen en aanvaardigen te verlenen.

Section 2. — Agréation de la société de gestion

Art. 3. § 1er. Pour être agréée par la Commission bancaire et financière aux fins de gérer un ou plusieurs fonds de placement belges en créances ou S.I.C. et de faire appel au public en vue de la participation à de tels fonds ou à de telles sociétés, la société de gestion doit notamment apporter la preuve :

1° qu'elle revêt la forme de société anonyme ou de société en commandite par actions de droit belge;

2° que, dans le but de respecter les dispositions de l'article 108, alinéa 2, de la loi, son organisation administrative, comptable, financière et technique est appropriée à l'activité qu'elle entend mener et permet d'assurer une gestion autonome du ou des organismes de placement en créances qu'elle entend gérer;

3° qu'elle dispose d'un capital libéré d'au moins 5 millions de BEF et que l'une des deux conditions suivantes est remplie :

— ses fonds propres permettent la couverture des frais de fonctionnement pendant au moins un an; les frais de fonctionnement comprennent, le cas échéant, la rémunération éventuelle de l'agent d'encaissement et de l'agence de notation;

— ses fonds propres sont au moins égaux à :

* 0,5 % de la première tranche de 1 milliard de BEF du patrimoine géré;

* augmenté de 0,25 % de la tranche comprise entre 1 et 10 milliards de BEF du patrimoine géré;

* et augmenté de 0,10 % du montant du patrimoine géré excédant 10 milliards de BEF;

4° que ses administrateurs ainsi que les personnes qui assurent en fait la gestion journalière possèdent l'honorabilité professionnelle nécessaire et l'expérience adéquate pour exercer ces fonctions, dans le respect des dispositions de l'article 108, alinéa 2, de la loi;

5° que les actionnaires qui y détiennent une participation présentent l'honorabilité professionnelle nécessaire;

6° que son capital est représenté exclusivement par des actions nominatives;

7° que ses statuts déterminent le mode de placement de ses propres avoirs qui ne peuvent être investis qu'en valeurs aisément réalisables; la société peut toutefois acquérir les biens meubles et immeubles indispensables à l'exercice direct de son activité;

8° que la gestion journalière est placée sous la surveillance d'au moins deux personnes physiques ayant la qualité d'administrateur et agissant collégalement;

9° qu'elle n'est ni le cédant des créances, ni une entreprise qui lui est liée au sens de l'arrêté royal du 8 octobre 1976 relatif aux comptes annuels des entreprises;

10° qu'elle n'exerce d'autre activité que la gestion d'organismes de placement en créances;

11° qu'elle a conclu, au nom et pour le compte de l'organisme de placement en créances, un contrat avec une agence de notation disposant des moyens humains, techniques et financiers lui permettant la bonne exécution de sa mission; ce contrat doit être accepté par la Commission bancaire et financière;

12° que la Commission bancaire et financière a accepté le choix du commissaire-reviseur du ou des organismes de placement en créances que la société de gestion gère;

13° que, dans la mesure où la société de gestion charge, au nom et pour le compte de l'organisme de placement en créances, un agent d'encaissement du recouvrement des créances, celui-ci dispose des moyens humains, techniques et financiers lui permettant la bonne exécution de sa mission;

14° qu'elle a établi le(s) plan(s) financier(s) conformément à l'article 5 du présent arrêté.

§ 2. Moyennant approbation de la Commission bancaire et financière, une entreprise liée à la société de gestion au sens de l'arrêté royal du 8 octobre 1976 peut être le cédant des créances lorsque la société de gestion peut établir la preuve qu'elle dispose envers le cédant d'une indépendance suffisante pour permettre une gestion autonome de l'organisme de placement en créances.

Moyennant approbation de la Commission bancaire et financière, la société de gestion peut renoncer à conclure un contrat avec une agence de notation lorsque la technique de l'opération le justifie.

Afdeling 2. — Erkenning van de beheersvennootschap

Art. 3. § 1. Om te worden erkend door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen om één of meer fondsen voor belegging in schuldvorderingen of vennootschappen voor belegging in schuldvorderingen te kunnen beheren en een beroep op het publiek te doen om deel te nemen in dergelijke fondsen of vennootschappen, moet de beheersvennootschap inzonderheid bewijzen :

1° dat zij een naamloze vennootschap of een commanditaire vennootschap op aandelen is naar Belgisch recht;

2° dat zij voor haar voorgenomen werkzaamheden over de passende administratieve, boekhoudkundige, financiële en technische organisatie beschikt die, met het oog op het naleven van de voorschriften van artikel 108, lid 2, van de wet, een autonoom beheer verzekert van de instelling(en) voor belegging in schuldvordering die zij voornemens is te beheren;

3° dat zij beschikt over een gestort kapitaal van ten minste 5 miljoen BEF en dat aan één van de volgende twee voorwaarden is voldaan :

— haar eigen vermogen volstaat om haar werkingskosten gedurende ten minste één jaar te dekken; de werkingskosten omvatten ook de eventuele vergoeding voor de inningsagent en voor het ratingagentschap;

— haar eigen vermogen bedraagt ten minste:

* 0,5 % van de eerste schijf van 1 miljard BEF van het beheerde patrimonium;

* vermeerderd met 0,25 % van de schijf tussen 1 en 10 miljard BEF van het beheerde patrimonium;

* en vermeerderd met 0,10 % van het bedrag van het beheerde patrimonium boven 10 miljard BEF;

4° dat haar bestuurders evenals de personen die in feite de dagelijkse leiding waarnemen, de vereiste professionele betrouwbaarheid en passende ervaring bezitten om die functies met naleving van het voorschrift van artikel 108, lid 2, van de wet uit te oefenen;

5° dat de aandeelhouders met een deelneming hierin de vereiste professionele betrouwbaarheid bezitten;

6° dat haar kapitaal uitsluitend wordt vertegenwoordigd door aandelen op naam;

7° dat in haar statuten wordt vastgesteld op welke wijze haar eigen tegoeden worden belegd; deze tegoeden mogen enkel in vlot realiseerbare waarden worden belegd; de vennootschap mag evenwel de roerende en onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar bedrijf;

8° dat de dagelijkse leiding onder toezicht staat van ten minste twee natuurlijke personen die de hoedanigheid van bestuurder bezitten en die gezamenlijk handelen;

9° dat zij noch de cedent van de schuldvorderingen is, noch een met de cedent verbonden onderneming in de zin van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976 met betrekking tot de jaarrekening van de ondernemingen;

10° dat zij geen andere werkzaamheden verricht dan het beheer van instellingen voor belegging in schuldvordering;

11° dat zij, in naam en voor rekening van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, een contract heeft afgesloten met een ratingagentschap dat over de nodige middelen beschikt in menselijk, technisch en financieel opzicht die hem toelaten zijn opdracht goed te volbrengen; dit contract moet door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zijn aanvaard;

12° dat de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de keuze heeft aanvaard van de commissaris-revisor van de instelling(en) voor belegging in schuldvorderingen die de beheersvennootschap beheert;

13° dat, voor zover de beheersvennootschap een inningsagent, in naam en voor rekening van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, de opdracht geeft de schuldvorderingen te innen, deze laatste over de nodige middelen beschikt in menselijk, technisch en financieel opzicht die hem toelaten zijn opdracht goed te volbrengen;

14° dat zij het financieel plan of de financiële plannen heeft opgesteld, overeenkomstig artikel 5 van dit besluit.

§ 2. Mits toestemming van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan een met de beheersvennootschap verbonden onderneming in de zin van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976 optreden als cedent van de schuldvorderingen als de beheersvennootschap kan bewijzen dat zij ten aanzien van de cedent voldoende onafhankelijk is om de instelling voor belegging in schuldvorderingen autonoom te beheren.

Mits toestemming van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan de beheersvennootschap ervan afzien een contract af te sluiten met een ratingagentschap wanneer de techniek van de

Dans ce cas, l'absence d'une notation des valeurs mobilières par lesquelles cette opération est financée, est motivée dans le prospectus d'émission de ces valeurs.

§ 3. Si la société de gestion détient un immeuble, la valeur d'acquisition de celui-ci, déduction faite des amortissements et compte tenu des réévaluations éventuelles, doit être entièrement couverte par des fonds propres affectés directement à cet investissement.

§ 4. Aucun organisme de placement en créances ne peut souscrire au capital d'une société de gestion ou au capital minimum d'une société d'investissement lors de la création de celle-ci.

Art. 4. § 1er. La société de gestion doit saisir la Commission bancaire et financière, par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception, d'une demande d'agrément.

§ 2. A la demande d'agrément prévue au § 1er est joint un dossier contenant notamment :

1° l'identification de la société de gestion et ses statuts, ainsi que, le cas échéant, une description de l'ensemble des entreprises dans lequel elle s'insère en vertu d'un lien de filiation au sens de l'arrêté royal du 8 octobre 1976;

2° l'identification des dirigeants de la société de gestion, notamment par la production d'un curriculum vitae ainsi que d'un certificat de bonne vie et mœurs;

3° la composition des organes sociaux de la société de gestion, ainsi que l'identité du ou des commissaires-reviseurs;

4° une description de l'organisation comptable, commerciale et administrative de la société de gestion ainsi que des moyens techniques dont elle est dotée, en fonction des activités qu'elle entend mener ainsi qu'une estimation de ses frais de fonctionnement pour une durée de trois années;

5° le projet de règlement de gestion du ou des fonds de placement en créances ou des statuts de la ou des S.I.C. que la société de gestion entend gérer;

6° l'identité des actionnaires de la société de gestion;

7° l'identité du ou des commissaires-reviseurs de la S.I.C.;

8° le projet du mandat par lequel le conseil d'administration de la ou des S.I.C. confie la gestion à la société de gestion;

9° le(s) plan(s) financier(s) de la société de gestion établi(s) conformément à l'article 5 du présent arrêté;

10° le(s) rapport(s) de l'agence de notation établi(s) conformément à l'article 6 du présent arrêté;

11° les projets de conventions à conclure entre l'organisme de placement en créances et le dépositaire, l'agence de notation et l'agent d'encaissement;

12° le cas échéant, des informations sur l'agent d'encaissement; au cas où la société de gestion désigne, au nom et pour compte de l'organisme de placement en créances, comme agent d'encaissement le cédant des créances ou une société qui lui est liée au sens de l'arrêté royal du 8 octobre 1976, le projet de convention entre l'organisme de placement en créances et l'agence d'encaissement spécifie les mesures visant à régler toute situation pouvant générer un conflit d'intérêt dans le chef de l'agent d'encaissement;

§ 3. La Commission bancaire et financière peut se faire communiquer d'autres informations nécessaires pour pouvoir se prononcer sur la demande au regard des conditions d'agrément.

Art. 5. § 1er. La société de gestion établit un plan financier pour toute opération de titrisation dans le cadre de laquelle un organisme de placement en créances qu'elle gère se propose d'intervenir.

Ce plan financier porte essentiellement sur les flux financiers et leur allocation. Il couvre toute la durée de vie de l'organisme de placement en créances.

§ 2. Au cas où l'émission de différentes catégories de valeurs mobilières est envisagée, ce plan détaille, pour toute la durée de vie de l'organisme de placement en créances, les éléments des flux financiers qui reviendront aux détenteurs des valeurs mobilières de chaque catégorie ainsi que les garanties, gages et sûretés qui tendront à garantir leurs droits; en cas d'émission de valeurs mobilières subordonnées le plan détaille quelles parts des flux reviendront — pendant chacune des périodes éventuellement prévues — prioritairement à chaque catégorie de valeurs mobilières émises.

verrichting het verantwoordt. In dit geval wordt in het uitgifteprospectus van de effecten waardoor de verrichting wordt gefinancierd, gemotiveerd waarom geen rating is toegekend aan deze effecten.

§ 3. Wanneer de beheersvennootschap een vastgoed bezit, moet de aanschaffingswaarde van dit goed, na aftrek van de afschrijvingen en rekening houdend met eventuele herwaarderingen, volledig gedekt zijn met eigen vermogen, dat rechtstreeks voor deze belegging wordt bestemd.

§ 4. Geen enkele instelling voor belegging in schuldvorderingen mag inschrijven op het kapitaal van een beheersvennootschap of op het minimumkapitaal van een beleggingsvennootschap op het ogenblik van oprichting van deze laatste.

Art. 4. § 1. De beheersvennootschap moet bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen een verzoek om erkenning indienen bij ter post aangetekende brief of brief met ontvangstbewijs.

§ 2. Bij het verzoek om erkenning als bedoeld in § 1 wordt een dossier gevoegd met inzonderheid :

1° de identificatie van de beheersvennootschap en haar statuten en, in voorkomend geval, een beschrijving van het geheel van ondernemingen waartoe zij behoort op grond van een affiliatieverband in de zin van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976;

2° de opgave van de identiteit van de leiders van de beheersvennootschap, inzonderheid aan de hand van een curriculum vitae en een getuigschrift van goed zedelijk gedrag;

3° de samenstelling van de organen van de beheersvennootschap alsook de opgave van de identiteit van de commissaris(sen)-revisor(en);

4° een beschrijving van de boekhoudkundige, commerciële en administratieve organisatie van de beheersvennootschap en van de technische middelen waarover zij beschikt met het oog op de voorgenomen werkzaamheden evenals een raming van haar werkingkosten voor de duur van drie jaren;

5° het ontwerp van het beheersreglement van het fonds of de fondsen voor belegging in schuldvorderingen of van de statuten van de vennootschap of vennootschappen voor belegging in schuldvorderingen die de beheersvennootschap voornemens is te beheren;

6° de opgave van de identiteit van de aandeelhouders van de beheersvennootschap;

7° de identiteit van de commissaris(sen)-revisor(en) van de V.B.S.;

8° het ontwerp van de lastgeving waarmee de raad van bestuur van de vennootschap(pen) voor belegging in schuldvorderingen het beheer opdraagt aan de beheersvennootschap;

9° het financieel plan of de financiële plannen van de beheersvennootschap, opgesteld overeenkomstig artikel 5 van dit besluit;

10° het verslag of de verslagen van het ratingagentschap opgesteld overeenkomstig artikel 6 van dit besluit;

11° een ontwerp van contracten die moeten worden afgesloten tussen de instelling voor belegging in schuldvorderingen en de bewaarder, het ratingagentschap en de inningsagent;

12° in voorkomend geval, informatie over de inningsagent; ingeval de beheersvennootschap, in naam en voor rekening van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, de cedent van de schuldvorderingen of een met hem verbonden onderneming in de zin van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976 aanstelt als inningsagent, vermeldt het ontwerp van contract tussen de instelling voor belegging in schuldvorderingen en de inningsagent de maatregelen die ertoe strekken om elke situatie te regelen waarin een belangenconflict in hoofde van de inningsagent kan rijzen;

§ 3. De Commissie voor het Bank- en Financieuzen mag om mededeling verzoeken van andere noodzakelijke inlichtingen om, rekening houdend met de erkenningsvoorwaarden, ten aanzien van verzoek te kunnen beschikken.

Art 5. § 1. De beheersvennootschap stelt een financieel plan op met betrekking tot elke effectiveringsverrichting waarin een instelling voor belegging in schuldvorderingen die zij beheert, wenst tussen te komen.

Dit plan betreft voornamelijk de geldstromen en hun besteding gedurende de hele levensduur van de instelling voor belegging in schuldvorderingen.

§ 2. Als de instelling voornemens is verschillende soorten effecten uit te geven, wordt in het financieel plan voor de hele levensduur van de instelling voor belegging in schuldvorderingen vermeld welk deel van de geldstromen zal toekomen aan de houders van elke effectencategorie en welke waarborgen, panden en zekerheden bestemd zijn als waarborg van hun rechten; in geval van uitgifte van achtergestelde effecten wordt nauwkeurig vermeld welk deel van de geldstromen — voor elk van de eventueel bepaalde periodes — bij voorrang zal toekomen aan elke effectencategorie.

§ 3. La société de gestion appuie le plan financier par le détail des garanties, gages et sûretés qui doivent en assurer la réalisation effective et par une estimation du risque de défaut de paiement et de remboursement anticipé.

Art. 6. L'agence de notation établit un rapport circonstancié concernant toute opération de titrisation. Dans ce rapport, elle s'exprime sur les principaux éléments de l'opération et notamment sur :

— la qualité de la ou des créances qui constitueront le portefeuille de l'organisme de placement en créances; si les créances sont différenciées en plusieurs ensembles, le rapport doit se prononcer sur chacun de ces ensembles;

— le caractère fidèle et réaliste des projections financières sur la base desquelles la société de gestion a établi le plan financier relatif à l'opération;

— le caractère adéquat des structures juridiques et de l'organisation administrative mises en place pour l'opération; l'agence de notation s'assure tout particulièrement que la transmission par le cédant des données relatives aux créances cédées permettra à la société de gestion d'assumer pleinement sa mission;

— la nature, la qualité et le caractère adéquat des garanties, gages et sûretés qui tendront à garantir les droits des détenteurs des valeurs mobilières de chaque type et catégorie;

— une évaluation du risque de solvabilité de chaque type de valeurs mobilières émises par l'organisme de placement en créances; cette évaluation est reflétée par une notation de chaque type de valeurs mobilières.

Art. 7. Après réception d'un dossier complet, la Commission bancaire et financière se prononce dans un délai d'un mois sur l'agrément de la société de gestion.

Art. 8. § 1er. La société de gestion communique sans délai à la Commission bancaire et financière toute modification aux éléments du dossier et entre autres la prise en charge d'un nouveau mandat de gestion ou les modifications, de quelque nature qu'elles soient, du portefeuille de l'organisme de placement en créances.

Sur la base des nouveaux éléments du dossier dont elle dispose, la Commission bancaire et financière examine si les conditions d'agrément de la société de gestion sont toujours remplies.

Au cas où la Commission bancaire et financière estime que compte tenu des nouveaux éléments du dossier dont elle dispose, les conditions d'agrément de la société de gestion ne sont plus remplies, elle peut retirer l'agrément de la société de gestion.

§ 2. En cas de modification du contrôle de la société de gestion ou de son remplacement, la Commission bancaire et financière doit en être informée préalablement. Elle notifie son approbation ou son refus de la modification ou du remplacement; l'article 121 de la loi est d'application.

Section 3. — Acceptation du règlement de gestion du fonds de placement en créances ou des statuts de la S.I.C.

Art. 9. La Commission bancaire et financière vérifie la conformité du règlement de gestion du fonds de placement en créances ou des statuts de la S.I.C. avec les dispositions de la loi et de ses arrêtés d'exécution.

Art. 10. Le règlement de gestion ou les statuts de l'organisme de placement en créances prévoient que le conseil d'administration de la société de gestion du fonds de placement en créances ou le conseil d'administration de la S.I.C., selon le cas, convoque une assemblée générale des participants et, le cas échéant, des obligataires afin d'approuver les modifications au schéma de remboursement des créances, aux taux d'intérêt appliqués et aux garanties attachées aux créances au cas où le dépositaire émet des remarques ou réserves à l'encontre de ces modifications.

Art. 11. Le règlement de gestion ou les statuts stipulent les modalités d'investissement en valeurs mobilières et liquidités visées à l'article 122, § 2, de la loi et de réinvestissement.

§ 3. Ter staving van dit financieel plan stelt de beheersvennootschap een overzicht op van de waarborgen, panden en zekerheden die de daadwerkelijke verwezenlijking van het plan moeten waarborgen, alsook een raming van het risico van wanbetaling en van vervroegde aflossing.

Art. 6. Het ratingagentschap stelt een omstandig verslag op met betrekking tot elke effectiseringsverrichting. In dit verslag geeft het ratingagentschap een beoordeling van de voornaamste bestanddelen van de verrichting en inzonderheid van :

— de kwaliteit van de onderliggende schuldvordering(en) waaruit de portefeuille van de instelling voor belegging in schuldverordeningen bestaat; als de schuldverordeningen in diverse pakketten zijn ondergebracht, moet het verslag een beoordeling bevatten van elk pakket;

— de getrouwe en realistische aard van de financiële prognoses op grond waarvan de beheersvennootschap het financieel plan heeft opgesteld dat betrekking heeft op de verrichting;

— het passende karakter van de juridische structuren en van de administratieve organisatie die voor de verrichting zijn opgezet; het ratingagentschap verzekert er zich inzonderheid van dat de door de cedent verstrekte gegevens over de overgedragen schuldverordeningen de beheersvennootschap in staat zal stellen haar opdracht ten volle uit te oefenen;

— de aard, de kwaliteit en het passende karakter van de waarborgen, panden, zekerheden die bestemd zijn als waarborg van de rechten van de houders van elke soort of categorie van effecten van de instelling voor belegging in schuldverordeningen;

— een raming van het solvabiliteitsrisico verbonden aan elke soort effecten uitgegeven door de instelling voor belegging in schuldverordeningen; deze raming wordt weerspiegeld in een rating per soort effecten.

Art. 7. Na ontvangst van een volledig dossier spreekt de Commissie voor het Bank- en Financieewezen zich binnen een termijn van één maand uit over de erkenning van de beheersvennootschap.

Art. 8. § 1. De beheersvennootschap deelt de Commissie voor het Bank- en Financieewezen onmiddellijk elke wijziging mee in de elementen van het dossier en onder meer het aanvatten van een nieuwe beheersopdracht of de wijzigingen, van welke aard ook, in de portefeuille van de instelling voor belegging in schuldverordeningen.

Op basis van de nieuwe elementen in het dossier waarover zij beschikt, onderzoekt de Commissie voor het Bank- en Financieewezen of nog voldaan is aan de erkenningsvoorwaarden van de beheersvennootschap.

Indien de Commissie voor het Bank- en Financieewezen oordeelt dat, rekening houdend met de nieuwe elementen in het dossier waarover zij beschikt, niet langer is voldaan aan de erkenningsvoorwaarden van de beheersvennootschap, kan zij deze erkenning intrekken.

§ 2. Bij wijziging van de controle over of vervanging van de beheersvennootschap moet de Commissie voor het Bank- en Financieewezen vooraf op de hoogte worden gebracht. Zij geeft kennis van haar goedkeuring of weigering van de wijziging of de vervanging; artikel 121 van de wet is van toepassing.

Afdeling 3. — Aanvaarding van het beheersreglement van het fonds voor belegging in schuldverordeningen of van de statuten van de V.B.S.

Art. 9. De Commissie voor het Bank- en Financieewezen controleert of het beheersreglement van het fonds voor belegging in schuldverordeningen of de statuten van de V.B.S. overeenstemmen met de voorschriften van de wet en haar uitvoeringsbesluiten.

Art. 10. In het beheersreglement of in de statuten van de instelling voor belegging in schuldverordeningen wordt bepaald dat ingeval de bewaarder opmerkingen heeft over of voorbehoud maakt tegen wijzigingen in het aflossingsplan voor de schuldverordeningen, in de toegepaste rentevoeten en in de waarborgen verbonden aan de schuldverordeningen, de raad van bestuur van de beheersvennootschap van het fonds voor belegging in schuldverordeningen of de raad van bestuur van de V.B.S., naargelang het geval, een algemene vergadering van de deelnemers en desgevallend van de obligatiehouders moet bijeenroepen om die wijzigingen goed te keuren.

Art. 11. Het beheersreglement of de statuten bepalen de modaliteiten van belegging in effecten en liquide middelen bedoeld in artikel 122, § 2, van de wet en van herbelegging.

Art. 12. En matière de remboursement aux participants ou obligataires ou de liquidation de l'organisme de placement en créances, le règlement de gestion d'un fonds commun en créances ou les statuts d'une S.I.C. prévoient notamment :

1° les cas où un remboursement anticipé aux participants et obligataires sera obligatoirement organisé;

2° les modalités selon lesquelles les parts ainsi que les obligations émises seront remboursées, soit à l'échéance de la durée initialement prévue, soit en cas de remboursement anticipé;

3° que le fonds de placement en créances est mis en liquidation au cas où les créances qui constituent ses actifs sont éteintes ou intégralement cédées et les parts émises par le fonds sont remboursées;

4° que la S.I.C. est mise en liquidation au cas où les créances qui constituent ses actifs sont éteintes ou intégralement cédées et le capital est réduit au minimum visé à l'article 119sexies, § 3, alinéa 2, de la loi;

5° que tout remboursement anticipé d'une catégorie de valeurs émises, sauf si le remboursement anticipé est obligatoirement prévu par le règlement de gestion ou les statuts, ou toute liquidation, à l'exception de celle à une échéance prévue dans le règlement de gestion ou dans les statuts, devront être décidés de commun accord par la société de gestion et le dépositaire et sont subordonnés à l'approbation de l'assemblée générale des obligataires.

Art. 13. En cas de modification du règlement de gestion ou des statuts, la Commission bancaire et financière doit en être informée préalablement. Elle notifie son approbation ou son refus de la modification; l'article 121 de la loi est d'application.

Art. 14. Le règlement de gestion d'un fonds est déposé auprès de la Commission bancaire et financière.

Pour être admis au dépôt, le règlement de gestion du fonds de placement doit être signé sur chaque page par la ou les personnes déléguées par la société de gestion.

Le règlement présenté au dépôt est envoyé par lettre recommandée ou avec accusé de réception à la Commission bancaire et financière.

Dans un délai de quinze jours, la Commission bancaire et financière notifie par lettre recommandée le dépôt dudit règlement à la société de gestion. L'absence de réponse de la Commission bancaire et financière entraîne la réintroduction de la procédure de dépôt.

La même procédure sera observée pour les modifications au règlement de gestion.

Tout intéressé peut prendre connaissance des règlements déposés à la Commission bancaire et financière.

Art. 15. La société de gestion veille à ce que le texte du règlement de gestion ou le texte des dispositions des statuts relatives aux droits des participants et des obligataires et à la politique de placement, annexé au prospectus visé à l'article 39 du présent arrêté, soit conforme au texte déposé à la Commission bancaire et financière ou au greffe du tribunal de commerce selon le cas.

Le prospectus et les rapports visés à l'article 44 du présent arrêté portent la mention que le texte officiel et intégral du règlement de gestion ou des statuts est déposé à la Commission bancaire et financière ou au greffe du tribunal de commerce selon le cas. En cas de contestation, seul le texte déposé à la Commission bancaire et financière ou au greffe du tribunal de commerce selon le cas fait foi.

Section 4. — Acceptation du dépositaire

Art. 16. Tout organisme de placement en créances fait appel à un dépositaire.

Peuvent seuls intervenir comme dépositaire d'un organisme de placement en créances, les intermédiaires visés à l'article 3, 2°, de la loi.

Art. 17. § 1er. Le choix du dépositaire n'est accepté par la Commission bancaire et financière que s'il est apporté la preuve que son organisation financière et technique le met en mesure d'exercer l'activité de dépositaire.

La Commission bancaire et financière peut révoquer son acceptation; l'article 121 de la loi est d'application.

§ 2. En cas de remplacement du dépositaire, la Commission bancaire et financière doit en être informée préalablement. Elle notifie son approbation ou son refus du remplacement; l'article 121 de la loi est d'application.

Art. 12. Inzake terugbetaling aan de deelnemers of obligatiehouders of inzake vereffening van de instelling voor belegging in schuldvorderingen bepalen het beheersreglement van een fonds voor belegging in schuldvorderingen of de statuten van de V.B.S. inzonderheid :

1° in welke gevallen een vervroegde terugbetaling aan de deelnemers of obligatiehouders verplicht is;

2° welke regels gelden voor de terugbetaling van de uitgegeven rechten van deelneming en van de obligaties hetzij op de vervaldag van de oorspronkelijk bepaalde looptijd, hetzij bij vervroegde terugbetaling;

3° dat het fonds voor belegging in schuldvorderingen in vereffening wordt gesteld ingeval de schuldvorderingen die haar activa vormen, zijn uitgedoofd of volledig overgedragen en de door het fonds uitgegeven rechten van deelneming aan de houders zijn terugbetaald;

4° dat de V.B.S. in vereffening wordt gesteld ingeval de schuldvorderingen die haar activa vormen, zijn uitgedoofd of volledig overgedragen en het kapitaal is verminderd tot het in artikel 119sexies, § 3, lid 2, van de wet bedoeld minimum;

5° dat elke vervroegde terugbetaling van een categorie van uitgegeven effecten, met uitzondering van de vervroegde terugbetaling die verplicht gesteld is in het beheersreglement of de statuten, of elke vereffening, tenzij op een vervaldag die is bepaald in het beheersreglement of in de statuten, gezamenlijk moet worden beslist door de beheersvennootschap en de bewaarder en aan de goedkeuring van de algemene vergadering van obligatiehouders moet worden onderworpen.

Art. 13. Bij wijziging van het beheersreglement of van de statuten moet de Commissie voor het Bank- en Financieuzen vooraf op de hoogte worden gebracht. Zij geeft kennis van haar goedkeuring of weigering van de wijziging; artikel 121 van de wet is van toepassing.

Art. 14. Het beheersreglement van een fonds wordt neergelegd bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen.

Het beheersreglement van het beleggingsfonds kan pas worden neergelegd indien op iedere bladzijde de handtekening voorkomt van de door de beheersvennootschap gemachtigde persoon of personen.

Het neer te leggen reglement wordt bij ter post aangetekende brief of brief met ontvangstbewijs aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen toegestuurd.

Binnen een termijn van vijftien dagen geeft de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de beheersvennootschap bij ter post aangetekende brief kennis van de neerlegging van dit reglement. Bij gebrek aan antwoord vanwege de Commissie voor het Bank- en Financieuzen dient de neerleggingsprocedure te worden hernomen.

Dezelfde procedure geldt voor wijzigingen in het beheersreglement.

Elke belanghebbende kan kennis nemen van de reglementen die bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zijn neergelegd.

Art. 15. De beheersvennootschap ziet erop toe dat de tekst van het beheersreglement of de tekst van de statutaire bepalingen over de rechten van de deelnemers of van de obligatiehouders en het beleggingsbeleid, die bij het in artikel 39 van dit besluit bedoelde prospectus is gevoegd, overeenstemt met de tekst die is neergelegd bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen of ter griffie van de rechtbank van koophandel, naargelang van het geval.

In het prospectus en de in artikel 44 van dit besluit bedoelde verslagen wordt vermeld dat de officiële en integrale tekst van het beheersreglement of van de statuten is neergelegd bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen of ter griffie van de rechtbank van koophandel, naargelang van het geval. Bij betwisting mag de uitlegging enkel steunen op de tekst die is neergelegd bij de Commissie voor het Bank- en Financieuzen of ter griffie van de rechtbank van koophandel.

Afdeling 4. - Aanvaarding van de bewaarder

Art. 16. Elke instelling voor belegging in schuldvorderingen doet een beroep op een bewaarder.

Enkel de bemiddelaars als bedoeld in artikel 3, 2°, van de wet mogen optreden als bewaarder voor een instelling voor belegging in schuldvorderingen.

Art. 17. § 1. De keuze van de bewaarder wordt door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen pas aanvaard wanneer is bewezen dat hij op grond van zijn financiële en technische organisatie in staat is de werkzaamheden van bewaarder uit te oefenen.

De Commissie voor het Bank- en Financieuzen kan haar aanvaarding herroepen; artikel 121 van de wet is van toepassing.

§ 2. Bij vervanging van de bewaarder moet de Commissie voor het Bank- en Financieuzen vooraf op de hoogte worden gebracht. Zij geeft kennis van haar goedkeuring of weigering van de vervanging; artikel 121 van de wet is van toepassing.

Art. 18. § 1er. Le dépositaire reçoit une rémunération forfaitaire ou proportionnelle, dont le montant ou le taux ainsi que la base de calcul sont précisés dans la convention qui le lie à l'organisme de placement en créances.

§ 2. Le dépositaire ne peut recevoir aucune rémunération, indemnisation, commission ou avantage du chef de transactions effectuées dans le cadre de son mandat, à l'exception de la rémunération explicitement prévue par la convention.

Art. 19. § 1er. Le règlement de gestion, les statuts ou les conventions intervenues entre la société de gestion et le dépositaire ne peuvent atténuer, limiter ou exclure la responsabilité de ce dernier.

§ 2. La responsabilité du dépositaire n'est pas affectée par le fait qu'il confie à un tiers tout ou partie des actifs dont il a la garde ou lorsque le dépôt s'effectue à titre gratuit.

CHAPITRE II. — Fonctionnement

Section 1re. — Obligations et interdictions s'imposant aux personnes intervenant dans le fonctionnement de l'organisme de placement en créances

Sous-section 1re. — La société de gestion

Art. 20. La société de gestion est responsable envers les participants et les tiers de la bonne exécution de sa mission. Toute disposition statutaire ou contractuelle qui limiterait, atténuerait ou exclurait sa responsabilité, telle que définie par la loi et le présent arrêté, est nulle.

Art. 21. La société de gestion assure la gestion administrative et comptable de l'organisme de placement en créances.

Art. 22. La société de gestion procure au dépositaire, à l'agence de notation et aux autorités de contrôle, à leur simple demande, toutes les données nécessaires et leur assure le libre accès aux livres et documents de l'organisme de placement en créances, en vue d'une bonne exécution de leur mission.

Art. 23. La société de gestion communique à la Commission bancaire et financière un rapport détaillé chaque fois qu'elle s'aperçoit que l'évolution du portefeuille de créances ou des flux financiers accuse un changement substantiel ou à l'occasion d'événements particuliers qui peuvent être de nature à modifier sensiblement le profil de risque du portefeuille ou les résultats projetés.

Art. 24. La société de gestion reçoit une rémunération déterminée en fonction de la valeur des créances gérées. En dehors de cette rémunération, elle ne peut bénéficier, directement ou indirectement, d'aucune rémunération, indemnisation, commission ou avantage du chef de la gestion de l'organisme de placement en créances ou d'opérations conclues dans le cadre de cette gestion.

Art. 25. Une société de gestion mandatée par une S.I.C. en vue d'assurer sa gestion ne peut déléguer cette gestion, même partiellement, à une tierce partie, à l'exception du recours à un dépositaire et à un agent d'encaissement dans les conditions prévues par le présent arrêté.

Sous-section 2. — L'organisme de placement en créances

Art. 26. L'organisme de placement en créances ne peut détenir des actifs, contracter des engagements, ni exercer aucune autre activité en dehors de l'opération ou des opérations de titrisation pour lesquelles il a été constitué et en dehors des placements autorisés par la loi.

Sous-section 3. — Le dépositaire

Art. 27. En matière d'actifs de l'organisme de placement en créances, le dépositaire est chargé :

1° d'assurer la garde des actifs de l'organisme de placement en créances et notamment de remplir les devoirs usuels en matière de dépôt d'espèces et de dépôt à découvert de valeurs mobilières;

2° d'accomplir les actes de disposition matérielle des avoirs sur ordre de la société de gestion et notamment de recevoir les remboursements, de délivrer les actifs aliénés, de payer les actifs achetés, d'encaisser les dividendes et intérêts produits par les actifs et d'exercer les droits de souscription et d'attribution attachés à ceux-ci;

3° de s'assurer que, dans les opérations portant sur les actifs de l'organisme de placement, la contrepartie lui est remise dans les délais d'usage.

Art. 18. § 1. De bewaarder ontvangt een forfaitaire of proportionele vergoeding waarvan het bedrag of het percentage evenals de berekeningsbasis zijn vastgesteld in zijn contract met de instelling voor belegging in schuldvorderingen.

§ 2. Buiten de in het contract uitdrukkelijk vermelde vergoeding mag de bewaarder geen vergoeding, schadeloosstelling, provisie of voordeel ontvangen voor de verrichtingen die hij uitvoert in het kader van zijn opdracht.

Art. 19. § 1. Het beheersreglement, de statuten of de overeenkomsten tussen de beheersvennootschap en de bewaarder mogen de aansprakelijkheid van deze laatste niet verminderen noch beperken of uitsluiten.

§ 2. De aansprakelijkheid van de bewaarder blijft bestaan wanneer hij de bij hem in bewaring gegeven activa geheel of ten dele aan een derde toevertrouwt of wanneer de bewaarneming kosteloos geschiedt.

HOOFDSTUK II — Werking

Afdeling 1. — Verplichtingen en verbodsbepalingen voor personen die betrokken zijn bij de werking van de instelling voor belegging in schuldvorderingen

Onderafdeling 1. — De beheersvennootschap

Art. 20. De beheersvennootschap is tegenover de deelnemers en derden aansprakelijk voor de goede uitvoering van haar opdracht. Elke statutaire of contractuele bepaling die haar aansprakelijkheid zoals gedefinieerd door de wet en dit besluit zou verminderen, beperken of uitsluiten, is nietig.

Art. 21. De beheersvennootschap neemt het administratief en boekhoudkundig beheer waar van de instelling voor belegging in schuldvorderingen.

Art. 22. Op eenvoudig verzoek van de bewaarder, het ratingagentschap en de toezichtsautoriteiten verstrekt de beheersvennootschap hen alle nodige gegevens en verleent zij hen vrije toegang tot de boeken en stukken van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, zodat zij hun opdracht naar behoren kunnen uitvoeren.

Art. 23. De beheersvennootschap legt aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen een gedetailleerd verslag voor telkens als zij een substantiële verandering vaststelt in de ontwikkeling van de schuldorderingsportefeuille of van de geldstromen dan wel wanneer er zich bijzondere gebeurtenissen voordoen die het risico-profiel van de portefeuille of de verwachte resultaten gevoelig kunnen wijzigen.

Art. 24. De beheersvennootschap ontvangt een vergoeding die wordt vastgesteld in functie van het bedrag van de beheerde vorderingen. Daarnaast mag zij noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks een vergoeding, schadeloosstelling, provisie of voordeel ontvangen voor het beheer van de instelling voor belegging in schuldvorderingen of voor transacties die in het kader van dit beheer worden verricht.

Art. 25. Een beheersvennootschap die door een V.B.S. wordt gemachtigd om haar beheer waar te nemen, mag dit beheer niet, zelfs niet gedeeltelijk, overdragen aan een derde persoon, met uitzondering van het beroep op een bewaarder en een inningsagent onder de voorwaarden die dit besluit vaststelt.

Onderafdeling 2

De instelling voor belegging in schuldvorderingen

Art. 26. Buiten het kader van de effectiseringsverrichting waarvoor zij werd opgericht en buiten de krachtens de wet toegestane beleggingen, mag (mogen) de instelling(en) voor belegging in schuldvorderingen geen activa bezitten, geen verbintenissen aangaan en geen andere werkzaamheden uitoefenen.

Onderafdeling 3. — De bewaarder

Art. 27. Voor de activa van de instelling voor belegging in schuldvorderingen moet de bewaarder :

1° de bewaring van de activa van de instelling voor belegging in schuldvorderingen verzekeren en inzonderheid de gebruikelijke verplichtingen nakomen inzake bewaargeving van contanten en open bewaargeving van effecten;

2° de materiële verhandeling van de activa verwezenlijken in opdracht van de beheersvennootschap en inzonderheid de terugbetalingen ontvangen, de verkochte effecten afleveren, de aangekochte effecten betalen, de dividend en interesten uit de activa innen evenals de inschrijvings- en toekenningsrechten uitoefenen die eraan zijn verbonden;

3° zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de beleggingsinstelling, de tegenprestatie hem binnen de gebruikelijke termijnen wordt voldaan.

Art. 28. Le dépositaire est chargé :

1° de s'assurer que la vente, l'émission, le rachat et le remboursement des parts ont lieu conformément à la loi, aux arrêtés d'exécution et au règlement de gestion ou aux statuts;

2° d'exécuter toute autre instruction de la société de gestion sauf si elle est contraire à la loi, aux arrêtés d'exécution, au règlement de gestion ou aux statuts.

Art. 29. Le dépositaire vérifie si l'évolution du portefeuille de créances et des flux financiers ne s'écarte pas de celle prévue dans le plan financier et s'il n'existe pas d'éléments particuliers de nature à modifier le profil de risque du portefeuille ou les résultats projetés.

Art. 30. Lorsque le dépositaire s'aperçoit que l'évolution du portefeuille de créances ou des flux financiers s'écarte sensiblement de celle prévue dans le plan financier ou lorsqu'elle s'aperçoit que des événements particuliers peuvent être de nature à modifier sensiblement le profil de risque du portefeuille ou les résultats projetés, il en informe sans délai la société de gestion et la Commission bancaire et financière.

Art. 31. Le dépositaire dont le contrat prend fin est tenu d'assurer sa mission jusqu'au moment où son successeur sera à même d'assumer celle-ci à part entière.

Sous-section 4. — Le commissaire réviseur

Art. 32. Le commissaire-réviseur de l'organisme de placement en créances vérifie si l'évolution du portefeuille de créances et des flux financiers ne s'écarte pas sensiblement de celle prévue dans le plan financier et s'il n'existe pas d'éléments particuliers de nature à modifier sensiblement le profil de risque du portefeuille ou les résultats projetés.

Art. 33. Le commissaire-réviseur de l'organisme de placement en créances veille à ce que les ressources financières de l'organisme reçoivent une affectation conforme à la loi, aux arrêtés d'exécution et au règlement ou aux statuts de l'organisme.

Section 2. — Chargements, commissions et frais

Art. 34. § 1er. Il est interdit de mettre des frais, chargements ou commissions à charge des participants, des obligataires ou de l'organisme de placement en créances, à l'exception de ceux explicitement mentionnés dans le présent arrêté et précisés dans le prospectus.

§ 2. Le prix d'émission des valeurs mobilières émises par l'organisme de placement en créances peut être majoré d'une commission de placement revenant aux établissements assurant le placement, dont les taux seront détaillés dans le prospectus.

§ 3. Toute rémunération, tout frais et toute commission à charge de l'organisme de placement en créances ou des participants sont communiqués au préalable à la Commission bancaire et financière.

Lorsque tout ou partie des valeurs mobilières émises par l'organisme de placement en créances sont offertes au public, les tarifs ou les montants des rémunérations, frais ou commissions mis à sa charge doivent être approuvés par la Commission bancaire et financière et doivent être mentionnés dans le prospectus.

Section 3. — Conflits d'intérêt

Art. 35. § 1er. Ni la société de gestion ni le dépositaire ni les entreprises liées à la société de gestion ou au dépositaire au sens de l'arrêté royal du 8 octobre 1976 ne peuvent se porter contrepartie d'opérations de l'organisme de placement en créances. Ne sont pas visées par le présent article les opérations réalisées dans une bourse de valeurs mobilières ou sur un autre marché réglementé.

§ 2. Le § 1er ne s'applique pas aux entreprises liées à la société de gestion, au cas où la Commission bancaire et financière a accordé une approbation conformément à l'article 3, § 2, du présent arrêté.

Section 4. — Emission et commercialisation des parts et des instruments de dette

Art. 36. L'organisme de placement en créances peut émettre différentes catégories de valeurs mobilières pour financer ses actifs. A cet effet, l'organisme de placement peut prévoir que :

1° l'allocation des flux financiers, telle que définie par le règlement de gestion ou les statuts de l'organisme de placement en créances, soit fonction des caractéristiques spécifiques de risque du portefeuille ou d'un ou plusieurs ensembles de créances dont il est

Art. 28. De bewaarder dient :

1° zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop en de terugbetaling van rechten van deelneming overeenkomstig de wet, de uitvoeringsbesluiten en het beheersreglement of de statuten geschieden;

2° elke andere instructie van de beheersvennootschap uitvoeren tenzij deze in strijd is met de wet, de uitvoeringsbesluiten, het beheersreglement of de statuten.

Art. 29. De bewaarder gaat na of de portefeuille van schuldvorderingen of de geldstromen zich ontwikkelen volgens het financieel plan en of er zich geen bijzondere gebeurtenissen voordoen die het risicoprofiel van de portefeuille of de verwachte resultaten wijzigen.

Art. 30. Als de bewaarder vaststelt dat de schuldvorderingsportefeuille of de geldstromen zich op gevoelige wijze anders ontwikkelen dan voorzien in het financieel plan, of dat bijzondere gebeurtenissen het risicoprofiel van de portefeuille of de verwachte resultaten gevoelig kunnen wijzigen, brengt hij dit onmiddellijk ter kennis van de beheersvennootschap of van de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen.

Art. 31. Bij het einde van zijn contract moet de bewaarder zijn opdracht blijven waarnemen tot zijn opvolger in staat is die volwaardig waar te nemen.

Onderafdeling 4. — De commissaris-revisor

Art. 32. De commissaris-revisor van de instelling voor belegging in schuldvorderingen gaat na of de portefeuille van schuldvorderingen of de geldstromen zich niet op gevoelige wijze anders ontwikkeld dan voorzien in het financieel plan en of er zich geen bijzondere gebeurtenissen voordoen die het risicoprofiel van de portefeuille of de verwachte resultaten gevoelig wijzigen.

Art. 33. De commissaris-revisor van de instelling voor belegging in schuldvorderingen ziet er op toe dat de financiële inkomsten van de instelling voor belegging in schuldvorderingen een bestemming krijgen in overeenstemming met de wet, de uitvoeringsbesluiten en het beheersreglement of de statuten van de instelling.

Afdeling 2. — Vergoedingen, provisies en kosten

Art. 34. § 1. Er mogen geen kosten, vergoedingen noch provisies ten laste worden gebracht van de deelnemers, obligatiehouders of de instelling voor belegging in schuldvorderingen, tenzij zij uitdrukkelijk zijn vermeld in dit besluit en gepreciseerd in het prospectus.

§ 2. De uitgifteprijs van effecten uitgegeven door de instelling voor belegging in schuldvorderingen kan worden verhoogd met een plaatsingsprovisie die bestemd is voor de instellingen die voor de plaatsing zorgen en waarvan het percentage in het prospectus wordt vermeld.

§ 3. Voor alle vergoedingen, kosten en provisies die ten laste komen van de instelling voor belegging in schuldvorderingen of van de deelnemers is de voorafgaande mededeling aan de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen vereist.

Als alle of een deel van de door de instelling voor belegging in schuldvorderingen uitgegeven effecten aan het publiek worden aangeboden, moeten de tarieven of de bedragen van de aangerekende vergoedingen, kosten of provisies door de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen worden goedgekeurd en in het prospectus worden vermeld.

Afdeling 3. — Belangenconflicten

Art. 35. § 1. Noch de beheersvennootschap noch de bewaarder noch een onderneming verbonden met de beheersvennootschap of de bewaarder in de zin van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976 mogen als tegenpartij optreden voor verrichtingen van de instelling voor belegging in schuldvorderingen. Dit artikel is niet van toepassing op transacties die op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt worden verricht.

§ 2. Paragraaf 1 is niet van toepassing op ondernemingen die verbonden zijn met de beheersvennootschap in het geval dat de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen een toestemming in overeenstemming met artikel 3, § 2, van dit besluit heeft verleend.

Afdeling 4. — Uitgifte en verhandeling van rechten van deelneming en van schuldinstrumenten

Art. 36. De instelling voor belegging in schuldvorderingen kan verschillende soorten effecten uitgeven om haar activa te financieren. Daar toe kan de instelling voor belegging in schuldvorderingen bepalen :

1° dat de besteding van de geldstromen, zoals vastgesteld in het beheersreglement of in de statuten van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, geschiedt op basis van de specifieke risico's verbonden aan de portefeuille of aan één of meer schuldvorderings-

constitué; le cas échéant, la relation entre les composantes précises des flux financiers et des risques spécifiques liés aux créances est indiscutablement établie;

2° certaines catégories de valeurs mobilières soient subordonnées aux autres catégories; le cas échéant, le règlement de gestion ou les statuts déterminent le caractère et la portée exacte de cette subordination. S'il existe plus de deux catégories de valeurs mobilières subordonnées, les relations de subordination entre ces catégories doivent être déterminées;

3° certaines catégories de valeurs mobilières sont remboursables par priorité pendant une certaine période de la durée de l'organisme de placement en créances. Le cas échéant, le règlement de gestion ou les statuts définissent les flux financiers qui seront affectés à ce remboursement prioritaire.

Art. 37. Seules les obligations non subordonnées, à l'exclusion de tout autre type de valeurs mobilières, peuvent faire l'objet d'une offre publique de valeurs mobilières émises par un organisme de placement en créances.

Art. 38. § 1er. Toute publication, tout document et toute publicité, diffusés par écrit ou au moyen de tout autre support, lorsqu'ils portent sur des valeurs mobilières émises par un organisme de placement en créances doivent être soumis pour accord préalable à la Commission bancaire et financière.

§ 2. L'arrêté royal n° 71 du 30 novembre 1939 relatif au colportage des valeurs mobilières et au démarchage sur valeurs mobilières et sur marchandises et denrées est d'application.

Art. 39. § 1er. Toute émission ou toute commercialisation en Belgique de valeurs mobilières émises par un organisme de placement en créances doit faire l'objet d'un prospectus. Ce prospectus doit être soumis pour approbation préalable à la Commission bancaire et financière.

Le prospectus doit contenir les renseignements qui sont nécessaires pour que les investisseurs potentiels puissent porter un jugement fondé sur le placement qui leur est proposé.

Le règlement de gestion ou les dispositions des statuts relatives aux droits des participants et des obligataires et à la politique de placement doivent être annexés au prospectus.

§ 2. Le prospectus comporte au moins les renseignements prévus au schéma P annexé au présent arrêté, pour autant que ces renseignements ne figurent pas dans les documents annexés au prospectus conformément au § 1er.

Art. 40. § 1er. Après réception du dossier complet, la Commission bancaire et financière se prononce sur l'approbation du prospectus ainsi que sur les modifications de celui-ci dans un délai d'un mois.

§ 2. Le prospectus doit contenir l'indication qu'il est publié après avoir été approuvé par la Commission bancaire et financière conformément à l'article 129, § 1er, alinéa 2, de la loi, et que cette approbation ne comporte aucune appréciation de l'opportunité et de la qualité de l'opération ni de la situation de celui qui la réalise.

§ 3. L'approbation de la Commission bancaire et financière est portée à la connaissance de la société de gestion.

§ 4. Si la Commission bancaire et financière estime que l'opération dont elle est avisée risque d'avoir lieu dans des conditions qui peuvent induire les investisseurs potentiels en erreur sur la nature de l'affaire ou sur les droits attachés aux titres, elle en avise la société de gestion dans le délai visé au § 1er.

§ 5. S'il n'est pas tenu compte de cet avis, la Commission bancaire et financière peut refuser l'approbation prévue à l'article 129, § 1er, alinéa 2 de la loi. Ce refus est motivé et notifié par lettre recommandée à la poste ou avec accusé de réception, à la société de gestion.

§ 6. A l'exception des indications visées au § 2, qui doivent figurer dans le prospectus ou peuvent figurer dans les autres documents visés à l'article 38, § 1er, aucune mention de l'intervention de la Commission bancaire et financière ne peut être faite dans les documents, publications et publicités relatifs à l'organisme de placement.

§ 7. Le prospectus est établi sous la responsabilité des personnes qui y sont désignées.

Art. 41. Les éléments essentiels du prospectus doivent être tenus à jour.

Art. 42. Le prospectus auquel est annexé un bulletin de souscription établi en double exemplaire et le dernier rapport annuel, ainsi que le rapport semestriel subséquent, s'il est publié, doivent être offerts gratuitement au souscripteur avant la conclusion du contrat.

pakketten waaruit de portefeuille is samengesteld; in voorkomend geval moet onbetwistbaar het verband worden aangegeven tussen bepaalde bestanddelen van de geldstromen en de specifieke risico's verbonden aan de schuldvorderingen;

2° dat bepaalde categorieën van effecten achtergesteld zijn ten opzichte van andere categorieën; in voorkomend geval moeten het beheersreglement of de statuten de aard en de inhoud van deze achterstelling bepalen. Als er meer dan twee categorieën achtergestelde effecten bestaan, moeten de onderlinge achterstellingsverhoudingen duidelijk worden vastgesteld;

3° dat bepaalde effectencategorieën bij voorrang zullen worden terugbetaald tijdens een bepaalde periode in de levensduur van de instelling voor belegging in schuldvorderingen. In voorkomend geval moet in het beheersreglement of in de statuten worden bepaald welke geldstromen zullen worden aangewend voor deze terugbetaling bij voorrang.

Art. 37. Enkel niet-achtergestelde obligaties, met uitsluiting van alle andere soorten effecten, kunnen het voorwerp uitmaken van een openbaar aanbod van effecten uitgegeven door een instelling voor belegging in schuldvorderingen.

Art. 38. § 1. Alle publikaties, stukken en reclame die schriftelijk of hoe dan ook worden verspreid, moeten vooraf ter goedkeuring aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen worden voorgelegd wanneer zij betrekking hebben op de effecten uitgegeven door een instelling voor belegging in schuldvorderingen.

§ 2. Het koninklijk besluit nr. 71 van 30 november 1939 betreffende het leuren met roerende waarden en démarchage met roerende waarden en goederen of eetwaren is van toepassing.

Art. 39. § 1. Elke uitgifte of elke verhandeling in België van effecten door een instelling voor belegging in schuldvorderingen moet het voorwerp uitmaken van een prospectus. Dit prospectus moet vooraf ter goedkeuring aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen worden voorgelegd.

Het prospectus moet alle nodige gegevens bevatten om de mogelijke beleggers in staat te stellen zich een verantwoord oordeel te vormen over de voorgestelde belegging.

Het beheersreglement of de statutaire bepalingen over de rechten van de deelnemers en obligatiehouders en het beleggingsbeleid, moeten bij dit prospectus worden gevoegd.

§ 2. Het prospectus bevat ten minste de gegevens die in het bij dit besluit gevoegde schema P zijn opgenomen, voor zover deze informatie niet voorkomt in de overeenkomstig § 1 bij het prospectus gevoegde stukken.

Art. 40. § 1. Na ontvangst van een volledig dossier spreekt de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zich uit over de goedkeuring van het prospectus en de wijzigingen hierin, binnen een termijn van een maand.

§ 2. In het prospectus wordt vermeld dat dit wordt openbaar gemaakt na goedkeuring door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen overeenkomstig artikel 129, § 1, tweede lid, van de wet en dat deze goedkeuring geen beoordeling inhoudt van de opportuniteit of van de kwaliteit van de verrichting evenmin als van de toestand van diegene die ze verwezenlijkt.

§ 3. De goedkeuring van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen wordt ter kennis gebracht van de beheersvennootschap.

§ 4. Wanneer de Commissie voor het Bank- en Financieuzen van oordeel is dat de verrichting waarvan zij kennis heeft gekregen, dreigt te geschieden onder voorwaarden waarbij de mogelijke beleggers kunnen worden misleid omtrent de aard van de zaak of omtrent de aan de effecten verbonden rechten, dan deelt zij dit mee aan de beheersvennootschap, binnen de in § 1 bedoelde termijn.

§ 5. Wanneer hiermee geen rekening wordt gehouden, kan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen de in artikel 129, § 1, tweede lid, van de wet bedoelde goedkeuring weigeren. Deze weigering wordt gemotiveerd en bij ter post aangetekende brief of brief met ontvangstbewijs ter kennis gebracht van de beheersvennootschap.

§ 6. Behoudens de in § 2 bedoelde vermeldingen die in het prospectus moeten zijn opgenomen of die in andere dan in artikel 38, § 1, bedoelde stukken mogen zijn opgenomen, mag geen gewag worden gemaakt van het optreden van de Commissie voor het Bank- en Financieuzen in de stukken, publikaties en reclame met betrekking tot de beleggingsinstelling.

§ 7. Het prospectus wordt opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de daarin aangeduide personen.

Art. 41. De in het prospectus opgenomen gegevens van wezenlijk belang moeten permanent worden bijgewerkt.

Art. 42. Het prospectus waaraan een inschrijvingbiljet in duplo is gehecht en het laatste jaarverslag alsmede het daaropvolgende halfjaarlijkse verslag indien bekendgemaakt, moeten vóór de sluiting van de overeenkomst kosteloos aan de inschrijver worden aangeboden.

Art. 43. Toute publicité comportant une invitation à acheter des obligations émises par un organisme de placement en créances doit indiquer l'existence d'un prospectus et les endroits où celui-ci peut être obtenu par le public.

Section 5. — Publication des informations

Art. 44. § 1er. La société de gestion publique, pour chaque organisme de placement en créances séparément, un rapport annuel, un rapport semestriel ainsi que des états trimestriels.

Ces rapports contiennent un bilan ou une situation du patrimoine et un compte de résultats.

§ 2. Le rapport annuel contient un rapport sur les activités de l'exercice écoulé et au moins les autres renseignements prévus au schéma R annexé au présent arrêté, ainsi que toute information significative permettant au public de porter, en connaissance de cause, un jugement sur l'évolution de l'activité et les résultats de l'organisme de placement.

Le rapport annuel reprend une analyse de portefeuille de créances, le détail des mouvements du portefeuille, une comparaison des résultats réalisés avec le plan financier initial, le cas échéant par type de valeurs mobilières émises.

§ 3. Le rapport semestriel contient au moins les renseignements prévus aux chapitres 1er à 4 du schéma R annexé au présent arrêté; lorsqu'un organisme de placement a versé ou se propose de verser des acomptes sur dividendes, les données chiffrées doivent indiquer le résultat après déduction des impôts pour le semestre concerné et les acomptes sur dividendes versés ou proposés.

§ 4. Les états trimestriels contiennent au moins les renseignements prévus aux chapitres 1er à 4 du schéma R annexé au présent arrêté.

Art. 45. Au cas où l'agence de notation a établi un rapport concernant la situation ou l'évolution de l'organisme de placement en créances, le rapport annuel contient une déclaration de l'agence de notation à ce sujet.

Art. 46. § 1er. Le rapport annuel visé à l'article 129, § 1er, de la loi doit être publié dans les trois mois, à compter de la fin de la période à laquelle il se réfère.

§ 2. Le rapport semestriel visé au même article ainsi que les états trimestriels sont publiés dans les deux mois, à compter de la fin de la période à laquelle ils se réfèrent.

§ 3. Si des obligations émises par l'organisme de placement en créances ont fait l'objet d'une émission publique, les rapports annuel et semestriel ainsi que les états trimestriels doivent être tenus à la disposition du public aux endroits indiqués par le prospectus.

§ 4. Les rapports annuel et semestriel ainsi que les états trimestriels sont remis sans frais aux participants et obligataires qui le demandent.

Section 6. — Comptabilité

Art. 47. La comptabilité du fonds de placement est tenue de manière à permettre d'établir un bilan et le compte de résultats du fonds de placement ainsi que le nombre et la valeur des parts et des obligations. Elle est tenue en Belgique. Les principes, méthodes et règles d'évaluation qui président à l'établissement de ces comptes sont préalablement soumis pour approbation à la Commission bancaire et financière, de même que toute modification y relative; ils sont indiqués dans le règlement de gestion.

Art. 48. L'organisme de placement enregistre spécialement les opérations effectuées hors bourse, à l'exception des souscriptions publiques et des transactions en euro-obligations, et les souscriptions des parts libérées autrement qu'en espèces. Il mentionne les principales modalités de chacune de ces opérations et notamment, leur prix et l'identité des cocontractants.

Section 7. — Contrôle

Art. 49. Les inspecteurs du service d'inspection de la Commission bancaire et financière ainsi que les membres du personnel du service chargés du contrôle des organismes de placement ayant au moins le grade d'attaché sont délégués aux fins de se faire communiquer toute information, de procéder à des enquêtes sur place et de prendre connaissance de tous les documents d'une S.I.C., d'une société de gestion ou d'un dépositaire, conformément à l'article 133 de la loi.

Art. 43. In alle reclame waarin obligaties uitgegeven door een instelling voor belegging in schuldvorderingen te koop worden aangeboden, moet worden vermeld dat er een prospectus bestaat en waar dit voor het publiek verkrijgbaar is.

Afdeling 5. — Openbaarmaking van gegevens

Art. 44. § 1. De beheersvennootschap stelt voor elke instelling voor belegging in schuldvorderingen afzonderlijk, een jaarverslag, een halfjaarlijks verslag en kwartaalstaten op.

Deze verslagen bevatten een balans of een vermogensstaat en een resultatenrekening.

§ 2. Het jaarverslag bevat een verslag over de werkzaamheden tijdens het voorbije boekjaar en ten minste de andere inlichtingen die in het bij dit besluit gevoegde schema R zijn opgenomen evenals elke betekenisvolle informatie waardoor het publiek zich met kennis van zaken een oordeel kan vormen over de evolutie van de werkzaamheden en de resultaten van de beleggingsinstelling.

Het jaarverslag herneemt een analyse van de schuldvorderingsportefeuille, de gedetailleerde opgave van de bewegingen van de portefeuille, een toetsing van de gerealiseerde resultaten aan het oorspronkelijk financieel plan, in voorkomend geval per soort uitgegeven effect.

§ 3. Het halfjaarlijkse verslag bevat ten minste de in de hoofdstukken 1 tot 4 van het bij dit besluit gevoegde schema R opgenomen inlichtingen; wanneer een beleggingsinstelling een interimdividend heeft uitgekeerd of dit voornemens is, moeten in de kwantitatieve gegevens het resultaat na belasting over het betrokken halfjaar en het uitgekeerde of voorgestelde interimdividend worden vermeld.

§ 4. De kwartaalstaten bevatten ten minste de in de hoofdstukken 1 tot 4 van het bij dit besluit gevoegde schema R opgenomen inlichtingen.

Art. 45. Indien het ratingagentschap een verslag heeft opgesteld aangaande de situatie of de ontwikkeling van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, bevat het jaarverslag een verklaring van het ratingagentschap dienaangaande.

Art. 46. § 1. Het in artikel 129, § 1, van de wet bedoelde jaarverslag moet worden bekendgemaakt binnen drie maanden na het einde van de periode waarop het betrekking heeft.

§ 2. Het in dit zelfde artikel bedoelde halfjaarlijkse verslag en de kwartaalstaten moeten worden bekendgemaakt binnen twee maanden na het einde van het halfjaar of het kwartaal waarop het betrekking hebben.

§ 3. Als obligaties uitgegeven door de instelling voor belegging in schuldvorderingen openbaar zijn uitgegeven, moeten de jaar- en halfjaarlijkse verslagen alsook de kwartaalstaten voor het publiek verkrijgbaar worden gesteld op de in het prospectus vermelde plaatsen.

§ 4. De jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen alsook de kwartaalstaten worden op verzoek kosteloos aan de deelnemers en obligatiehouders verstrekt.

Afdeling 6. — Boekhouding

Art. 47. De boekhouding van het beleggingsfonds wordt zodanig gevoerd dat de balans en de resultatenrekening van het beleggingsfonds evenals het aantal en de waarde van de rechten van deelneming en van obligaties kunnen worden bepaald. De boekhouding wordt in België gevoerd. De beginselen, de methodes en waardeeringsregels voor het opstellen van deze rekeningen alsmede alle wijzigingen hiervan moeten vooraf ter goedkeuring aan de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen worden voorgelegd; zij worden vermeld in het beheersreglement.

Art. 48. De beleggingsinstelling registreert op specifieke wijze de buiten-beursverrichtingen, met uitzondering van publieke inschrijvingen op en van transacties in euro-obligaties, alsook de inschrijvingen op rechten van deelneming die anders dan in contanten werden gestort. Zij vermeldt tevens de voornaamste modaliteiten van elk van deze verrichtingen, onder meer de prijs en de identiteit van de medecontractanten.

Afdeling 7. — Controle

Art. 49. De inspecteurs van de inspectiedienst van de Commissie voor het Bank- en Financieelwezen alsmede de personeelsleden van de dienst die belast is met het toezicht op de beleggingsinstellingen die ten minste de rang hebben van attaché, worden gemachtigd om zich alle inlichtingen te doen verstrekken of ter plaatse onderzoeken uit te voeren en kennis te nemen van alle stukken, van een V.B.S., een beheersvennootschap of een bewaarder, overeenkomstig artikel 133 van de wet.

Section 8. — Affectation des résultats et remboursements

Art. 50. § 1er. La société de gestion identifie à tout moment les composantes des flux financiers entrants, notamment les revenus, détaillés selon leur nature et leur origine, et les remboursements en principal des créances.

§ 2. Elle doit, après chaque clôture annuelle, affecter l'intégralité des revenus encaissés selon les modalités prévues par le règlement de gestion ou par les statuts de l'organisme de placement en créances. Cette affectation prend la forme soit d'une distribution des revenus, soit de leur prise en réserve pour distribution future.

§ 3. Les remboursements en principal sont distribués, sauf si le règlement de gestion ou les statuts prévoient leur réinvestissement.

CHAPITRE III. — Composition du patrimoine

Art. 51. § 1er. Le patrimoine de l'organisme de placement en créances est constitué d'un portefeuille de créances cédées par des tiers. Il est composé selon le principe de la répartition de risques.

Ces créances forment un ou plusieurs ensembles de créances. Chaque ensemble de créances a un caractère homogène au regard de sa nature et des risques qui y sont attachés et a fait l'objet d'une cession à une date déterminée.

Chaque ensemble de créances est entièrement financé au moment de sa cession par l'émission d'une ou de plusieurs catégories de valeurs mobilières, dont les caractéristiques sont fonction du caractère de l'ensemble de créances sous-jacent.

§ 2. Moyennant approbation de la Commission bancaire et financière, le patrimoine de l'organisme de placement en créances peut être composé d'une seule créance ou d'un nombre limité de créances lorsque l'ampleur et la nature des risques de cette créance ou ces créances le justifie.

Art. 52. § 1er. L'organisme de placement en créances peut seulement acquérir des créances dont les conditions de remboursement, notamment en ce qui concerne les dates et les montants de remboursement, sont contractuellement déterminées.

§ 2. En cas de portefeuille qui s'éteint intégralement ou partiellement, le règlement de gestion ou les statuts peuvent prévoir la possibilité de rétablir le portefeuille à son niveau initial par une ou plusieurs cessions de nouvelles créances. Les modalités selon lesquelles ces cessions pourront s'opérer sont définies dans le règlement de gestion ou dans les statuts de l'organisme de placement en créances.

Les nouvelles créances devront avoir les mêmes caractéristiques de risque que celles composant le portefeuille initial. Elles devront avoir un rendement analogue aux créances composant le portefeuille initial compte tenu des conditions prévalant sur le marché au moment du rétablissement du portefeuille. Il pourra être dérogé à cette règle si le rendement et les risques des créances nouvelles sont assurés jusqu'à la date d'échéance des nouvelles créances.

Art. 53. § 1er. L'organisme de placement en créances ne peut détenir des liquidités que :

- pour autant que ces liquidités soient destinées à couvrir les frais de fonctionnement;
- lorsque ces liquidités sont générées par le portefeuille de créances.

§ 2. Le placement des liquidités peut également se faire en :

- valeurs mobilières inscrites au premier marché d'une bourse de valeurs mobilières ou négociées sur des marchés réglementés et dont la liquidité est assurée;
- parts d'organismes de placement collectif inscrits à la liste prévue par les articles 120 et 137 de la loi.

§ 3. Les placements en liquidités ou en valeurs mobilières s'effectuent conformément aux critères définis par la section 1re du chapitre III du titre 1er de l'arrêté royal du 4 mars 1991.

Le calcul des limites reprises dans la section 1re du chapitre III du titre 1er de l'arrêté royal du 4 mars 1991 se fait sur la base du total de tous les placements prévus à l'article 122, § 2, de la loi.

Art. 54. La société de gestion peut, dans le cadre de son mandat et pour compte des organismes de placement en créances qu'elle gère, acheter, émettre ou vendre des options d'achat ou de vente sur valeurs mobilières ou conclure des contrats à terme sur devises ou sur taux d'intérêt, ainsi que traiter des options sur de tels contrats pour autant que :

- le règlement de gestion ou les statuts de l'organisme de placement en créances le prévoient et définissent clairement la politique en la matière;

Afdeling 8. — Toewijzing van resultaten en terugbetalingen

Art. 50. § 1. De beheersvennootschap identificeert steeds de bestanddelen van de inkomende geldstromen, inzonderheid de inkomsten, uitgesplitst naar hun aard en oorsprong, en de terugbetalingen in hoofdsom van de schuldvorderingen.

§ 2. Telkens als een boekjaar wordt afgesloten, moet de beheersvennootschap alle ontvangen inkomsten toewijzen volgens de regels vastgesteld in het beheersreglement of in de statuten van de instelling voor belegging in schuldvorderingen. Dergelijke bestemming geschiedt in de vorm van een uitkering of van een reservering voor latere uitkering.

§ 3. Terugbetalingen in hoofdsom worden uitgekeerd tenzij in het beheersreglement of in de statuten is bepaald dat ze moeten worden herbelegd.

HOOFDSTUK III. — Samenstelling van het vermogen

Art. 51. § 1. Het vermogen van de instelling voor belegging in schuldvorderingen bestaat uit een portefeuille van door derden overgedragen schuldvorderingen. Het is samengesteld volgens het beginsel van de risicospreiding.

Deze vorderingen vormen één of meerdere schuldvorderingspakketten. Elk schuldvorderingspakket heeft een homogeen karakter wat zijn aard en de eraan verbonden risico's betreft en heeft het voorwerp uitgemaakt van een cessie op een bepaalde datum.

Elk schuldvorderingspakket wordt op het ogenblik van zijn cessie volledig gefinancierd door de uitgifte van één of meerdere categorieën van effecten, waarvan de kenmerken gebaseerd zijn op de aard van het onderliggend schuldvorderingspakket.

§ 2. Mits toestemming van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen kan het vermogen van de instelling voor belegging in schuldvorderingen ook bestaan uit één enkele schuldvordering of uit een beperkt aantal schuldvorderingen indien de omvang en de aard van de risico's van de schuldvordering(en) dit rechtvaardigen.

Art. 52. § 1. De instelling voor belegging in schuldvorderingen kan enkel schuldvorderingen verwerven waarvan de terugbetalingsvoorwaarden, inzonderheid betreffende de data en de bedragen van terugbetaling, contractueel vaststaan.

§ 2. Het beheersreglement of de statuten kunnen in de mogelijkheid voorzien om een portefeuille die geheel of gedeeltelijk wordt afgebouwd, opnieuw op zijn oorspronkelijk peil te brengen door een of meer overdrachten van nieuwe schuldvorderingen. De modaliteiten van deze overdrachten worden vastgelegd in het beheersreglement of in de statuten van de instelling voor belegging in schuldvorderingen.

De nieuwe schuldvorderingen dienen dezelfde kenmerken te hebben wat risico betreft als deze van de oorspronkelijke portefeuille. Zij dienen een analoog rendement te hebben als de schuldvorderingen van de oorspronkelijke portefeuille, rekening houdend met de marktvoorwaarden op het ogenblik van het herstel van de portefeuille. Van deze regel kan worden afgeweken als het rendement en het risico van de nieuwe schuldvorderingen zijn gewaarborgd tot hun eindvervaldag.

Art. 53. § 1. De instelling voor belegging in schuldvorderingen kan slechts liquiditeiten aanhouden :

- in de mate waarin deze liquiditeiten bestemd zijn om de werkingskosten te dekken;
- wanneer deze liquiditeiten zijn gerealiseerd door de schuldvorderingsportefeuille.

§ 2. Deze liquiditeiten kunnen ook worden belegd :

- in effecten die in de eerste markt van een effectenbeurs zijn opgenomen of die worden verhandeld op geregelende markten waarvan de liquiditeit is verzekerd;
- in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die zijn ingeschreven op de lijst bedoeld in de artikelen 120 en 137.

§ 3. De belegging in liquide middelen of effecten vindt plaats in overeenstemming met de criteria vastgesteld in het koninklijk besluit van 4 maart 1991, titel I, hoofdstuk III, afdeling 1.

De berekening van de begrenzingen hernomen in het koninklijk besluit van 4 maart 1991, titel I, hoofdstuk III, afdeling 1 gebeurt op basis van het geheel van de beleggingen bedoeld in artikel 122, § 2, van de wet.

Art. 54. De beheersvennootschap kan in het kader van haar opdracht en voor rekening van de instelling voor belegging in schuldvorderingen die zij beheert, aan- of verkoopopties op effecten kopen, uitgeven of verkopen, dan wel termijnovereenkomsten op deviezen of op rente sluiten en opties op dergelijke overeenkomsten te verhandelen voor zover :

- het beheersreglement of de statuten van de instelling voor belegging in schuldvorderingen hierin voorzien en het beleid ter zake duidelijk bepalen;

- l'opération se rapporte directement à la couverture d'un risque réel et spécifique, lié à un ou plusieurs éléments du bilan;
- l'organisme de placement en créances dispose ou puisse disposer à tout moment des moyens ou des instruments pour rencontrer les engagements liés au contrat ou à l'opération;
- la contrepartie soit un intermédiaire mentionné à l'article 3 de la loi.

CHAPITRE IV. — Liquidation et remboursement

Art. 55. Toute proposition de remboursement anticipé, à l'exception du remboursement anticipé obligatoirement prévu par le règlement de gestion ou les statuts, ou toute proposition de mise en liquidation, sauf dans les cas où les créances constituant les actifs de l'organisme de placement en créances ont été intégralement remboursés, fait l'objet d'un rapport circonstancié. Ce rapport est soumis préalablement à la Commission bancaire et financière.

Art. 56. Au cas où le remboursement anticipé des valeurs mobilières émises par l'organisme de placement en créances ou la liquidation de l'organisme de placement en créances a lieu à la suite d'une cession d'un ensemble de créances ou du portefeuille de créances, le produit de cette cession doit être basé sur une évaluation récente de ces créances établie par la société de gestion et approuvée par le dépositaire et l'agence de notation.

TITRE II. — Organismes de placement en créances de droit étranger

Art. 57. Les organismes de placement en créances de droit étranger ne sont inscrits par la Commission bancaire et financière que lorsque :

- la Commission bancaire et financière se soit assurée que ces organismes sont soumis dans leur pays d'origine à un contrôle équivalent à celui que la Commission bancaire et financière exerce sur les organismes de placement en créances de droit belge;
- ils fournissent la preuve que leur structure juridique et administrative est compatible avec celle instaurée pour les organismes de placement en créances de droit belge par le présent arrêté;
- la Commission bancaire et financière se soit assurée que leur politique de placement est comparable à celle qui est autorisée aux organismes de placement en créances de droit belge;
- la Commission bancaire et financière se soit assurée qu'ils fournissent aux investisseurs les mêmes informations, et ceci avec la même fréquence, que celles imposées par le présent arrêté aux organismes de placement en créances de droit belge; ces informations sont soumises, préalablement à leur publication, à l'approbation de la Commission bancaire et financière;
- les valeurs mobilières qui sont émises ou commercialisées soient cotées à une bourse établie dans un pays membre de la CEE.

Art. 58. Le titre IV de l'arrêté royal du 4 mars 1991 introduit par l'article 1er de l'arrêté royal du 23 octobre 1991 n'est pas d'application pour les organismes de placement en créances de droit étranger.

Art. 59. Notre Ministre des Finances est chargé de l'exécution du présent arrêté.

Donné à Bruxelles, le 29 novembre 1993.

ALBERT

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,
Ph. MAYSTADT

- de verrichting rechtstreeks dient als dekking van een reëel en specifiek risico verbonden aan een of meer balansbestanddelen;
- de instelling voor belegging in schuldvorderingen steeds over de middelen en instrumenten beschikt of kan beschikken om de aan de overëenkost of verrichting verbonden verbintenissen na te komen;
- de tegenpartij een bemiddelaar is vermeld in artikel 3 van de wet.

HOOFDSTUK IV. — Vereffening en terugbetaling

Art. 55. Elk voorstel tot vervroegde terugbetaling, met uitzondering van de vervroegde terugbetaling die verplicht is gesteld in het beheersreglement of de statuten, en elk voorstel tot invereffeningstelling, behalve in de gevallen waar de schuldvorderingen die de activa van de instelling voor belegging in schuldvorderingen vormen volledig zijn terugbetaald, wordt in een omstandig verslag toegelicht. Dergelijk verslag wordt voorafgaandelijk aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen overgemaakt.

Art. 56. Ingeval vervroegde terugbetaling van effecten uitgegeven door de instelling voor belegging in schuldvorderingen of de invereffeningstelling van de instelling voor belegging in schuldvorderingen plaatsvindt ten gevolge van een overdracht van een pakket schuldvorderingen of van de portefeuille van schuldvorderingen, moet de opbrengst van deze overdracht gebaseerd zijn op een recente waardering van de schuldvorderingen opgesteld door de beheersvennootschap en goedgekeurd door de bewaarder en het ratingagentschap.

TITEL II. — Instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar buitenlands recht

Art. 57. De instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar buitenlands recht worden slechts ingeschreven door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen wanneer :

- de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zich ervan heeft vergewist dat deze instellingen in hun land van herkomst zijn onderworpen aan een soortgelijk toezicht als uitgeoefend door de Commissie voor het Bank- en Financieuzen op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht;
- deze instellingen het bewijs leveren dat hun juridische en administratieve structuur verenigbaar is met die van de instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht, opgelegd door dit besluit;
- de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zich ervan heeft vergewist dat hun beleggingsbeleid vergelijkbaar is met het voor de instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht toegestane beleggingsbeleid;
- de Commissie voor het Bank- en Financieuzen zich ervan heeft vergewist dat zij aan de beleggers dezelfde informatie verstrekken met dezelfde frequentie als opgelegd door dit besluit aan de instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar Belgisch recht; deze informatie wordt, vóór ze in het publiek wordt verspreid, ter goedkeuring voorgelegd aan de Commissie voor het Bank- en Financieuzen;
- de effecten die worden uitgegeven of gecommmercialiseerd, zijn genoteerd aan een beurs die gevestigd is in een Lid-Staat van de EEG.

Art. 58. Titel IV van het koninklijk besluit van 4 maart 1991, ingevoegd bij artikel 1 van het koninklijk besluit van 23 oktober 1991, is niet toepasselijk op instellingen voor belegging in schuldvorderingen naar buitenlands recht.

Art. 59. Onze Minister van Financiën is belast met de uitvoering van dit besluit.

Gegeven te Brussel, 29 november 1993.

ALBERT

Van Koningswege :

De Minister van Financiën,
Ph. MAYSTADT

Annexe à l'arrêté royal relatif
aux organismes de placement en créances

SCHEMA R

Données à reprendre dans les rapports périodiques

1. Bilan
 - créances
 - valeurs mobilières
 - avoirs bancaires
 - autres actifs
 - actif total
 - dettes
 - provisions
 - valeur nette du patrimoine
 - garanties et sûretés reçues
2. Mutations dans le patrimoine pendant la période de rapport, notamment :
 - 2.1. Résultats
 - revenus de créances
 - autres revenus
 - frais de gestion
 - frais d'encaissement des créances
 - frais de dépôt
 - rémunération de l'agence de notation
 - autres frais et taxes
 - plus ou moins-values sur créances
 - revenus nets
 - 2.2. Autres mutations dans le patrimoine
 - distributions et réinvestissements de revenus
 - augmentation ou diminution en capital des créances
 - autres mutations dans le patrimoine ou dans les engagements
 - changements dans les garanties ou sûretés reçues
3. Nombre de valeurs mobilières émises en circulation, par type
4. Valeur nette unitaire des valeurs mobilières en circulation, par type
5. Portefeuille de créances, le cas échéant éclaté par ensembles de créances
6. Mutations dans le portefeuille et dans chaque ensemble de créances dans la période de rapport
7. Détail des opérations visées à l'article 54 du présent arrêté contractées dans la période ou ouvertes en fin de période.
8. Rapport de gestion établi par la société de gestion et justifiant les résultats réalisés et les mutations du patrimoine en comparaison avec le plan financier initial.

Vu pour être annexé à Notre arrêté du 29 novembre 1993.

Annexe à l'arrêté royal relatif
aux organismes de placement en créances

SCHEMA P

Données à reprendre dans le prospectus

1. Données relatives au fonds
 - 1.1. Dénomination
 - 1.2. Date de constitution du fonds; indication de la durée, si celle-ci est limitée

Bijlage bij het koninklijk besluit
op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

SCHEMA R

Gegevens die in de periodieke verslagen
moeten worden opgenomen

1. Balans
 - vorderingen
 - effecten
 - tegoeden bij banken
 - andere activa
 - totaal activa
 - schulden
 - voorzieningen
 - nettowaarde van het patrimonium
 - ontvangen waarborgen en zekerheden
2. Vermogensbewegingen tijdens de verslagperiode, met inbegrip van :
 - 2.1. Resultaten
 - inkomsten uit vorderingen
 - overige inkomsten
 - beheerskosten
 - kosten voor inning van vorderingen
 - kosten van bewaring
 - vergoeding van het ratingsagentschap
 - overige kosten en belastingen
 - meer- of minderwaarden op vorderingen
 - netto-inkomsten
 - 2.2. Andere vermogensbewegingen
 - uitkeringen en herbelegde inkomsten
 - vermeerdering of vermindering van de vorderingensaldi in kapitaal
 - overige bewegingen in het vermogen en de verplichtingen van de beleggingsinstelling
 - wijzigingen in de ontvangen waarborgen en zekerheden
3. Aantal uitgegeven effecten in omloop, per soort
4. Nettowaarde per effect in omloop, per soort
5. Portefeuille van vorderingen, met een onderscheid tussen eventuele vorderingspakketten
6. Wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille en van elke vorderingspakket tijdens de verslagperiode
7. Gedetailleerde vermelding van de verrichtingen, zoals beoogd bij artikel 54 van dit besluit, die in de loop van het jaar werden aangegaan of per einde boekjaar openstaan
8. Beheersverslag opgesteld door de beheersverenootschap, waarin de gerealiseerde resultaten en wijzigingen in het patrimonium worden verantwoord in vergelijking met het oorspronkelijk financieel plan

Gezien om te worden gevoegd bij Ons besluit van 29 november 1993.

Bijlage bij het koninklijk besluit
op de instellingen voor belegging in schuldvorderingen

SCHEMA P

Gegevens die in het prospectus moeten worden opgenomen

1. Gegevens met betrekking tot het beleggingsfonds
 - 1.1. Naam
 - 1.2. Oprichtingsdatum van het fonds; duur, indien die beperkt is

1.3. Indication du lieu où l'on peut se procurer le règlement du fonds, s'il n'est pas annexé, et les rapports périodiques

1.4. Indication du lieu où l'on peut se procurer les contrats avec le dépositaire, l'agent d'encaissement et l'agence de notation

1.5. Indications succinctes concernant le régime fiscal applicable au fonds et les distributions de revenus

1.6. Date de clôture des comptes et fréquence des distributions

1.7. Identité des personnes chargées de la vérification des données comptables

1.8. Mention de la nature et des principales caractéristiques de chaque type de valeur mobilière que le fonds pourra émettre, notamment :

- nature du droit que la valeur mobilière représente
- caractéristiques des valeurs mobilières à émettre; nominatives ou au porteur, indication des coupures éventuelles
- description du droit de vote des détenteurs des valeurs mobilières
- subordinations éventuelles

1.9. Conditions et modalités relatives à la liquidation du fonds

1.10. Indication éventuelle des bourses ou des marchés sur lesquels les valeurs mobilières à émettre seront cotées ou négociées

1.11. Modalités et conditions d'émission de valeurs mobilières

1.12. Description des règles relatives à la détermination et à l'affectation des revenus

1.13. Une description détaillée des caractéristiques des créances reprises dans le fonds. Si le fonds est composé par plusieurs ensembles de créances la description doit porter sur chacun de ceux-ci

1.14. Règles d'évaluation des actifs, notamment des créances

1.15. Détail des garanties et sûretés constitués — le cas échéant par ensemble de créances ou par type de valeurs mobilières émises en faveur des porteurs de parts et des obligataires

1.16. Détermination de la valeur unitaire des valeurs mobilières à émettre, notamment :

- fréquence et mode de calcul de cette valeur
- mode, lieu et fréquence de publication de cette valeur

1.17. Mode de calcul ou montant des rémunérations mises à charge du fonds au profit de la société de gestion, au dépositaire; à l'agence de notation et des frais payables aux tiers

2. Données relatives à la société de gestion

2.1. Dénomination, forme juridique, siège social et, si différent du siège social, le siège d'exploitation de la société

2.2. Date de constitution de la société. Indication de la durée, si celle-ci est limitée

2.3. Noms et fonctions des membres des organes d'administration, de direction et de contrôle de la société de gestion. Mention des principales activités de ces personnes en dehors de la société si celles-ci ont une importance pour la société

2.4. Montant du capital souscrit et libéré

2.5. Liste des actionnaires détenant une participation de plus de 10 %

2.6. Si la société gère d'autres organismes de placement, en faire mention

3. Données relatives à la société d'investissement

3.1. Dénomination, forme juridique, siège social et, si différent du siège social, le siège d'exploitation de la société

3.2. Date de constitution de la société. Indication de la durée, si celle-ci est limitée

3.3. Indication du lieu où l'on peut se procurer les statuts, s'ils ne sont pas annexés, et les rapports périodiques

3.4. Indication du lieu où l'on peut se procurer les contrats avec le dépositaire, l'agent d'encaissement et l'agence de notation

3.5. Indications succinctes concernant le régime fiscal applicable au fonds et les distributions de revenus

3.6. Date de clôture des comptes et fréquence des distributions

3.7. Identité des personnes chargées de la vérification des données comptables

1.3. Plaats waar het fondsreglement, wanneer dit niet is bijgevoegd, en de periodieke verslagen verkrijgbaar zijn

1.4. Plaats waar de contracten met de bewaarder, de inningsagent en het ratingagentschap verkrijgbaar zijn

1.5. Beknopte gegevens inzake het belastingstelsel toepasselijk op het fonds en op de uitkering van inkomsten.

1.6. Balansdatum en uitkeringsfrequentie

1.7. Naam van de personen die instaan voor de controle van de boekhoudkundige gegevens

1.8. Vermelding van de aard en de voornaamste kenmerken van elke soort van uit te geven effecten, met name :

- aard van het recht dat het effect vertegenwoordigt
- kenmerken van de effecten : op naam of aan toonder; vermelding van de eventuele coupures
- beschrijving van het stemrecht van de houders van effecten
- eventuele achterstellingsbepalingen

1.9. Voorwaarden en modaliteiten van de vereffening van het fonds

1.10. In voorkomend geval, vermelding van de beurzen of markten waar de uit te geven effecten zullen worden genoteerd of verhandeld

1.11. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van effecten

1.12. Beschrijving van de regels inzake vaststelling en bestemming van de inkomsten

1.13. Een gedetailleerde beschrijving van de karakteristieken van de vorderingen die in het fonds zijn opgenomen. Indien dit fonds uit meerdere vorderingspakketten bestaat, dient deze beschrijving voor elk van deze pakketten afzonderlijk te worden hernomen

1.14. Regels voor de waardering van de activa, inzonderheid van de vorderingen

1.15. Opgave van de waarborgen en zekerheden die — desgevallend uitgesplitst per vorderingspakket of per categorie van uitgegeven effecten — ten gunste van de houders van rechten van deelneming en obligatiehouders werden gesteld

1.16. Bepaling van de eenheidswaarde van de uit te geven effecten, met name :

- berekeningswijze en -frequentie van deze waarde
- hoe, waar en met welke regelmaat deze prijzen worden bekendgemaakt

1.17. Wijze, bedrag en berekening van ten laste van het beleggingsfonds komende bezoldigingen voor de beheersvennootschap, de bewaarder, de inningsagent en het noteringsagentschap en de aan derden te betalen kosten

2. Gegevens met betrekking tot de beheersvennootschap

2.1. Naam, rechtsvorm, zetel van de vennootschap en hoofdkantoor indien afwijkend van de zetel van de vennootschap

2.2. Oprichtingsdatum van de vennootschap. Duur, indien die beperkt is

2.3. Naam en functie van de leden van de bestuurs-, directie- en controle-organen in de beheersvennootschap. Vermelding van de voornaamste door deze personen buiten de vennootschap uitgeoefende werkzaamheden, indien deze van belang zijn voor de vennootschap

2.4. Bedrag van het kapitaal waarop werd ingeschreven en het gestorte gedeelte van het kapitaal

2.5. Lijst van de aandeelhouders die een participatie van meer dan 10 % aanhouden

2.6. Indien de vennootschap andere beleggingsinstellingen beheert, deze vermelden

3. Gegevens met betrekking tot de beleggingsvennootschap

3.1. Naam of firma, rechtsvorm, zetel van de vennootschap en hoofdkantoor, indien afwijkend van de zetel van de vennootschap

3.2. Oprichtingsdatum van de vennootschap. Duur, indien die beperkt is

3.3. Plaats waar de statuten, wanneer deze niet zijn bijgevoegd, verkrijgbaar zijn

3.4. Plaats waar de overeenkomsten met de bewaarder, de inningsagent en het ratingagentschap kunnen worden verkregen

3.5. Beknopte gegevens inzake het belastingstelsel toepasselijk op de V.B.S. en op de uitkering van inkomsten

3.6. Balansdatum en uitkeringsfrequentie

3.7. Naam van de personen die instaan voor de controle van de boekhoudkundige gegevens

3.8. Noms et fonctions des membres des organes d'administration, de direction et de contrôle de la société de gestion. Faire mention des principales activités de ces personnes en dehors de la société si celles-ci ont une importance pour la société

3.9. Montant du capital

3.10. Mention de la nature et des principales caractéristiques de chaque type de valeur mobilière que la S.I.C. pourra émettre, notamment :

- nature du droit que la valeur mobilière représente
- caractéristiques des valeurs mobilières à émettre : nominatives ou au porteur; indication des coupures éventuellement prévues
- description du droit de vote des détenteurs des valeurs mobilières

— subordinations éventuelles

3.11. Modalités et conditions d'émission de valeurs mobilières

3.12. Indication éventuelle des bourses ou des marchés sur lesquels les valeurs à émettre seront cotées ou négociées

3.13. Description des règles relatives à la détermination et à l'affectation des revenus

3.14. Une description détaillée des caractéristiques des créances reprises dans le patrimoine. Si ce patrimoine est composé de plusieurs ensembles de créances la description doit porter sur chacun de ceux-ci

3.15. Règles d'évaluation des actifs, notamment des créances

3.16. Détail des garanties et sûretés constituées — le cas échéant par ensemble de créances — en faveur des actionnaires et des obligataires

3.17. Détermination de la valeur unitaire des valeurs mobilières, notamment :

- fréquence et mode de calcul de cette valeur
- mode, lieu et fréquence de publication de cette valeur

3.18. Mode de calcul ou montant des rémunérations mises à charge de la société au profit de la société de gestion, au dépositaire et à l'agence de notation et des frais payables aux tiers

4. Données relatives au dépositaire

4.1. Dénomination, forme juridique, siège social et, si différent du siège social, le siège d'exploitation de la société.

4.2. Ses principales activités

5. Données relatives à l'agent d'encaissement

5.1. Dénomination, forme juridique, siège social et, si différent du siège social, le siège d'exploitation de la société

5.2. Brève description de ses activités

5.3. Montant du capital souscrit et libéré

5.4. Liste des actionnaires détenant une participation de plus de 10 %

6. Données relatives à l'agence de notation

6.1. Dénomination, forme juridique, siège social et, si différent du siège social, le siège d'exploitation de la société

6.2. Montant du capital souscrit et libéré

7. Information sur la manière dont seront assurés les paiements aux détenteurs des valeurs émises et dont sera diffusée l'information sur l'organisme de placement

Vu pour être annexé à Notre arrêté du 29 novembre 1993.

ALBERT

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,

Ph. MAYSTADT

3.8. Naam en functie van de leden van de bestuurs-, directie- en controle-organen in de vennootschap. Vermelding van de voornaamste door deze personen buiten de vennootschap uitgeoefende werkzaamheden, indien deze van belang zijn voor de vennootschap

3.9. Kapitaal

3.10. Vermelding van de aard en de voornaamste kenmerken van elke soort van uit te geven effecten, met name :

- aard van het recht dat het effect vertegenwoordigt
- kenmerken van de effecten : op naam of aan toonder; vermelding van de eventuele coupures
- beschrijving van het stemrecht van de houders van de effecten

— eventuele achterstellingsbepalingen

3.11. Regels en voorwaarden voor de uitgifte van effecten

3.12. In voorkomend geval, vermelding van de beurzen of markten waar deze effecten worden genoteerd of verhandeld

3.13. Regels inzake vaststelling en bestemming van de inkomsten

3.14. Een gedetailleerde beschrijving van de karakteristieken van de vorderingen die in het patrimonium zijn opgenomen. Indien dit patrimonium uit meerdere vorderingspakketten bestaat, dient deze beschrijving voor elk van deze pakketten afzonderlijk te worden hernomen

3.15. Regels voor de waardering van de activa, inzonderheid van de vorderingen.

3.16. Opgave van de waarborgen en zekerheden die — desgevallend uitgesplitst per vorderingspakket of per categorie van uitgegeven effecten — ten gunste van de aandeel- of obligatiehouders werden gesteld

3.17. Bepaling van de eenheidswaarde van de uit te geven effecten, met name :

- berekeningswijze en -frequentie van deze waarde
- hoe, waar en met welke regelmaat deze prijzen worden bekendgemaakt

3.18. Wijze, bedrag en berekening van ten laste van de vennootschap komende bezoldigingen voor de beheersvennootschap, de bewaarder, de inningsagent en het noteringsagentschap en de aan derden te betalen kosten

4. Gegevens met betrekking tot de bewaarder

4.1. Naam of firma, rechtsvorm, zetel van de vennootschap en hoofdkantoor, indien afwijkend van de zetel van de vennootschap

4.2. Voornaamste werkzaamheden

5. Gegevens met betrekking tot de inningsagent

5.1. Naam, rechtsvorm, zetel van de vennootschap en hoofdkantoor, indien afwijkend van de zetel van de vennootschap

5.2. Beknopte beschrijving van de activiteiten van de vennootschap

5.3. Bedrag van het kapitaal waarop werd ingeschreven en het gestorte gedeelte van het kapitaal

5.4. Lijst van de aandeelhouders die een participatie van meer dan 10 % aanhouden in het kapitaal

6. Gegevens met betrekking tot het noteringsagentschap

6.1. Naam, rechtsvorm, zetel van de vennootschap en hoofdkantoor, indien afwijkend van de zetel van de vennootschap

6.2. Bedrag van het kapitaal waarop werd ingeschreven en het gestorte gedeelte van het kapitaal

7. Informatie over de wijze waarop de betalingen aan deelnemers geschieden en de informatie over de beleggingsinstelling wordt verspreid

Gezien om te worden gevoegd bij Ons besluit van 29 november 1993.

ALBERT

Van Koningswege :

De Minister van Financiën,

Ph. MAYSTADT