

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

1^{er} avril 2004

PROJET DE LOI

**relative à certaines formes de gestion
collective de portefeuilles d'investissement**

RAPPORT COMPLÉMENTAIRE

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION
DES FINANCES ET DU BUDGET

PAR
MME **Annemie ROPPE**

SOMMAIRE

- I. Discussion générale
- II. Discussion des articles et votes

Documents précédents :

Doc 51 **0909/ (2003/2004)** :

- 001 : Projet de loi.
- 002 : Rapport.
- 003 et 004: Amendements.

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

1 april 2004

WETSONTWERP

**betreffende bepaalde vormen van collectief
beheer van beleggingsportefeuilles**

AANVULLEND VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR
DE FINANCIËN EN DE BEGROTING

UITGEBRACHT DOOR
MEVROUW **Annemie ROPPE**

INHOUD

- I. Algemene bespreking
- II. Artikelsgewijze bespreking en stemmingen

Voorgaande documenten :

Doc 51 **0909/ (2003/2004)** :

- 001 : Wetsontwerp.
- 002 : Verslag.
- 003 en 004 : Amendementen.

**Composition de la commission à la date du dépôt du rapport /
Samenstelling van de commissie op datum van indiening van het verslag:
Président/Voorzitter : François-Xavier de Donnea**

A. — Membres titulaires/Vaste leden :

VLD Hendrik Daems, Stef Goris, Bart Tommelein
 PS Jacques Chabot, Eric Massin, Alain Mathot
 MR François-Xavier de Donnea, Pierre-Yves Jeholet,
 Marie-Christine Marghem
 sp.a-spirit Anne-Marie Baeke, Annemie Roppe, Dirk Van der
 Maelen,
 CD&V Hendrik Bogaert, Carl Devlies
 Vlaams Blok Marleen Govaerts, Hagen Goyvaerts
 cdH Jean-Jacques Viseur

B. — Membres suppléants/Plaatsvervangers :

Alfons Borginon, Willy Cortois, Karel Pinxten, Annemie Turtelboom
 Maurice Dehu, Karine Lalieux, Marie-Claire Lambert, André Perpète
 Francois Bellot, Françoise Colinia, Alain Courtois, Olivier Maingain
 Cemal Cavdarli, Maya Detiège, Patrick Janssens, Karine Jiroflée
 Greta D'hondt, Yves Leterme, Inge Vervotte
 Guy D'haeseleer, Bart Laeremans, Bert Schoofs
 Joseph Arens, Raymond Langendries

C.— Membre sans voix délibérative/ Niet-stemgerechtigd lid :

ECOLO Gérard Gobert

cdH	: Centre démocrate Humaniste
CD&V	: Christen-Democratisch en Vlaams
ECOLO	: Ecologistes Confédérés pour l'organisation de luttes originales
FN	: Front National
MR	: Mouvement Réformateur
N-VA	: Nieuw - Vlaamse Alliantie
PS	: Parti socialiste
sp.a - spirit	: Socialistische Partij Anders - Sociaal progressief internationaal, regionalistisch integraal democratisch toekomstgericht.
VLAAMS BLOK	: Vlaams Blok
VLD	: Vlaamse Liberalen en Democraten

Abréviations dans la numérotation des publications :

DOC 51 0000/000 : Document parlementaire de la 51e législature, suivi
 du n° de base et du n° consécutif
 QRVA : Questions et Réponses écrites
 CRIV : Version Provisoire du Compte Rendu intégral
 (couverture verte)
 CRABV : Compte Rendu Analytique (couverture bleue)
 CRIV : Compte Rendu Intégral, avec, à gauche, le compte
 rendu intégral et, à droite, le compte rendu analytique
 traduit des interventions (avec les annexes)
 (PLEN: couverture blanche; COM: couverture
 saumon)
 PLEN : Séance plénière
 COM : Réunion de commission

Afkortingen bij de nummering van de publicaties :

DOC 51 0000/000 : Parlementair document van de 51e zittingsperiode +
 basisnummer en volgnummer
 QRVA : Schriftelijke Vragen en Antwoorden
 CRIV : Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)
 CRABV : Beknopt Verslag (blauwe kaft)
 CRIV : Integraal Verslag, met links het definitieve integraal verslag
 en rechts het vertaald beknopt verslag van de toespraken
 (met de bijlagen)
 (PLEN: witte kaft; COM: zalmkleurige kaft)
 PLEN : Plenum
 COM : Commissievergadering

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants

Commandes :
 Place de la Nation 2
 1008 Bruxelles
 Tél. : 02/ 549 81 60
 Fax : 02/549 82 74
 www.laChambre.be
 e-mail : publications@laChambre.be

Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers

Bestellingen :
 Natieplein 2
 1008 Brussel
 Tel. : 02/ 549 81 60
 Fax : 02/549 82 74
 www.deKamer.be
 e-mail : publicaties@deKamer.be

MESDAMES, MESSIEURS,

Le 1^{er} avril 2004, la séance plénière de la Chambre des représentants a décidé de renvoyer en commission les articles 22, 26, 41, 75, 103, 119 et 154 du projet de loi à l'examen ainsi que les amendements relatifs à ces articles (DOC 51 0909/003).

La commission a examiné ces articles et ces amendements au cours de sa réunion du 1^{er} avril 2004.

I. — DISCUSSION GÉNÉRALE

M. Carl Devlies (CD&V) donne des précisions quant aux sept amendements qu'il a présentés. Il estime que les membres de commission n'ont pas disposé, au cours des réunions des 16 et 23 mars 2004, d'assez de temps pour examiner de manière approfondie les articles du très volumineux projet de loi à l'examen.

Qui plus est, le projet de loi à l'examen vise à assurer la transposition (urgente) en droit belge d'une directive européenne relative à une matière très technique. Depuis, il s'est toutefois avéré que le texte adopté le 23 mars dernier contient quelques imperfections, que l'intervenant entend éliminer à présent par le biais de ses amendements.

La loi initiale du 4 décembre 1990 relative aux opérations financières n'a effectivement pas seulement trait aux sicav, mais également aux sociétés d'investissement en créances (SIC). Le projet de loi à l'examen leur sera également applicable. Il risque de mettre ces sociétés en difficulté, étant donné qu'il rendra impossible notamment la technique de la titrisation de créances. La version actuelle du projet de loi à l'examen aurait dès lors de graves répercussions pour les sociétés de crédit social. Celles-ci perdraient nombre d'investissements et à l'avenir, le financement des crédits sociaux pourrait être compromis.

L'intervenant estime que les amendements qu'il a présentés ne nuisent pas au respect de nos obligations européennes. La directive européenne n'est en effet pas applicable aux SIC.

Les amendements n^{os} 5, 6 et 7 ne nécessitent pas de précisions. Ils tendent simplement à assurer la concordance entre les textes français et néerlandais.

Les amendements n^{os} 1 à 4, en revanche, concernent le fonctionnement des SIC.

Contrairement à *M. Devlies*, le *ministre des Finances*, *M. Didier Reynders*, estime que les membres de la com-

DAMES EN HEREN,

Op 1 april 2004 heeft de plenaire vergadering van de Kamer van volksvertegenwoordigers beslist de artikelen 22, 26, 41, 75, 103, 119 en 154 van onderhavig ontwerp en de daarop ingediende amendementen (DOC 51 909/003) terug naar uw commissie te verzenden.

De bespreking van die artikelen en amendementen heeft plaatsgevonden tijdens de commissievergadering van 1 april 2004.

I. — ALGEMENE BESPREKING

De heer Carl Devlies (CD&V) geeft toelichting bij de zeven door hem ingediende amendementen. Volgens hem kregen de commissieleden tijdens de vergaderingen van 16 en 23 maart 2004 niet genoeg tijd om de artikelen van het voorliggende, zeer omvangrijke, wetsontwerp grondig te bekijken.

Bovendien betreft dat ontwerp de (dringende) omzetting in Belgisch recht van een Europese Richtlijn betreffende een zeer technische materie. Intussen is echter duidelijk geworden dat de op 23 maart jl. aangenomen tekst enkele onvolkomenheden bevat die de spreker thans via zijn amendementen wil verhelpen.

De oorspronkelijke wet van 4 december 1990 op de financiële transacties heeft immers niet alleen betrekking op Beveks maar ook op de vennootschappen voor belegging in schuldvorderingen (VBS). Het voorliggende wetsontwerp zal ook op hen van toepassing zijn. Het dreigt die vennootschappen in moeilijkheden te brengen omdat het o.m. de techniek van de effectisering van schuldvorderingen onmogelijk zal maken. Voor de sociale kredietmaatschappijen zou het ontwerp in zijn huidige vorm dan ook zware gevolgen hebben. Zij zouden veel investeringen verliezen en in de toekomst zou er ook een probleem kunnen rijzen voor de financiering van sociale kredieten.

De door de spreker voorgestelde amendementen doen volgens hem geen afbreuk aan onze Europese verplichtingen. De Europese Richtlijn is immers niet van toepassing op de VBS.

Amendementen nrs. 5, 6 en 7 vergen geen nadere toelichting. Zij strekken er louter toe de Nederlandse en de Franse tekst correct op elkaar af te stellen.

Amendementen nrs. 1 tot 4, daarentegen, hebben betrekking op de werking van de VBS.

In tegenstelling tot de heer Devlies is de *minister van Financiën*, de heer *Didier Reynders*, van oordeel dat de

mission ont disposé d'un délai suffisant pour examiner le projet de loi de manière approfondie.

Il reconnaît qu'un problème peut se poser pour les SIC. Les amendements de M. Devlies ont entre-temps été soumis à la Commission bancaire, financière et des assurances (CBFA).

Les observations formulées par l'institution à l'égard de ces amendements ont été traduites en quatre sous-amendements (n^{os} 8, 9, 10 et 11 – DOC 51 909/004) aux amendements de M. Devlies relatifs aux articles 22, 26, 41 et 154 du projet. Ces sous-amendements s'inscrivent dans la lignée des amendements de M. Devlies mais ils leur apportent des corrections de nature législative et technique.

II. — DISCUSSION DES ARTICLES ET VOTES

Article 22

L'amendement n° 1 de M. Devlies (DOC 51 909/003) tend à remplacer, à l'alinéa 1^{er}, les mots « et de l'exécution d'autres tâches relatives au traitement administratif des créances » par les mots « et, plus généralement, du suivi courant des créances et de leurs accessoires ».

L'auteur renvoie à la justification de son amendement. Les fonctions définies à l'article 22 ne concernent pas la gestion proprement dite du portefeuille de créances ou des fonctions de gestion qui concernent le fonctionnement de la SIC et de ses activités de placement, qui sont visées à l'article 3, 9°, de la loi.

Le ministre des Finances commente le sous-amendement n° 8 du gouvernement (DOC 51 0909/004). Il souscrit pleinement au principe de l'amendement de M. Devlies. Les véhicules de titrisation ont en effet une grande spécificité, qui justifie une dérogation aux règles générales (proposées dans le projet de loi) en matière de délégation des tâches de gestion. En fait, les règles de l'article 22 sont en contradiction avec celles de l'article 41 du projet.

C'est précisément parce que le cédant, bien qu'ayant cédé la créance, doit être en mesure d'assurer la continuité de ses relations commerciales avec le client qu'à l'article 22, les mots « ou un tiers » doivent être supprimés. Un tiers est en effet totalement étranger à la relation initiale entre, par exemple, une banque qui octroie un crédit hypothécaire (et procède à la titrisation de cette créance) et son client (qui contracte un emprunt hypothécaire). C'est la raison pour laquelle, si le recouvrement de la créance est confié à un tiers, les règles gé-

commissieleden wel degelijk over voldoende tijd beschikken om het wetsontwerp grondig te bekijken.

Hij geeft toe dat er een probleem kan zijn voor de VBS. De amendementen van de heer Devlies werden intussen voorgelegd aan de Commissie voor het Bank-, Financier- en Assurantiewezen (CBFA).

De door die instelling bij die amendementen gemaakte opmerkingen werden verwerkt in vier subamendementen (nrs. 8, 9, 10 en 11- DOC 51 909/004) op de amendementen van de heer Devlies betreffende de artikelen 22, 26, 41 en 154 van het ontwerp. Die subamendementen gaan in dezelfde richting als de amendementen van de heer Devlies, maar brengen aan die amendementen verbeteringen aan van logistieke en technische aard.

II. — ARTIKELSGEWIJZE BESPREKING EN STEMMINGEN

Artikel 22

Amendement nr. 1 van de heer Devlies (DOC 51 909/003) strekt ertoe in het eerste lid de woorden « en andere taken van administratief beheer van de schuldvorderingen te verrichten » te vervangen door de woorden « en, meer algemeen, in te staan voor de courante opvolging van de schuldvorderingen en hun accessoria. ».

De indiener verwijst naar de verantwoording van zijn amendement. De in artikel 22 bepaalde taken zijn niet van toepassing op het eigenlijk beheer van de portefeuille van schuldvorderingen of beheertaken die betrekking hebben op de werking van de VBS en haar beleggingsactiviteiten, zoals die zijn gevisieerd in artikel 3, 9° van de wet.

De minister van Financiën geeft toelichting bij sub-amendement nr. 8 van de regering (DOC 51 0909/004). Hij onderschrijft volledig de strekking van het amendement van de heer Devlies. Effectiseringsvehikels hebben immers een zeer grote specificiteit, wat een afwijking van de (in het wetsontwerp voorgestelde) algemene regels inzake de delegatie van beheertaken verantwoordt. In feite is er een tegenstrijdigheid tussen de regels van artikel 22 en die van artikel 41 van het ontwerp.

Precies omdat de cedent, ondanks het feit dat de schuldvordering is overgedragen, in staat moet zijn om zijn commerciële relaties met de cliënt verder te onderhouden, moeten in artikel 22 de woorden « of een derde » worden weggelaten. Een derde heeft immers niets te maken met de oorspronkelijke relatie tussen, bijvoorbeeld, een bank die een hypothecair krediet verleent (en die schuldvordering effectiseert) en haar cliënt (die een hypothecaire lening aangaat). Daarom moeten in geval van delegatie van de invordering van de schuld aan een

nérales en matière de délégation doivent être d'application.

Il convient également de préciser que lorsqu'il est question du « *cédant* », il s'agit du *cédant* initial des créances. Il est ainsi possible d'entreprendre certaines démarches intermédiaires dans le cas où la masse critique de créances risque d'être insuffisante pour organiser une opération publique.

Enfin, il convient de donner de la délégation une définition qui concorde mieux avec les contrats courants en matière de délégation de recouvrement de la créance, en précisant très clairement qu'il s'agit uniquement du recouvrement de la créance et de toutes les autres tâches relatives au maintien et à l'exécution des sûretés, mais de rien d'autre.

Il est évident, selon le ministre, que l'organisme de placement en créances, qui est propriétaire de la créance, doit rester maître de tous les autres aspects de la créance (par exemple, la modification des conditions de crédit).

Le gouvernement propose dès lors d'étendre la portée de l'amendement n°1 de M. Devlies, de manière à remplacer l'article 22, alinéa 1^{er}, du projet de loi par la disposition suivante :

« *Selon les modalités convenues, l'organisme de placement collectif en créances peut charger le cédant initial des créances du recouvrement des créances et de l'exécution d'autres tâches relatives à la conservation et à la réalisation des droits accessoires aux créances.* »

Mme Annemie Roppe (sp.a-spirit) souscrit à la portée tant des amendements que des sous-amendements. Elle se demande toutefois comment il se fait que cette problématique ait été manifestement négligée dans le projet de loi initial.

Le ministre indique qu'il est toujours ouvert aux propositions visant à améliorer les projets de loi qu'il dépose.

M. Carl Devlies (CD&V) présume que les auteurs du projet de loi n'ont tout simplement pas pensé à cet aspect. Dans une matière aussi complexe, cela peut se comprendre.

*
* *

derde, de algemene regels inzake delegatie worden gevolgd.

Ook moet worden gepreciseerd dat wanneer sprake is van de « *overdrager* », de oorspronkelijke overdrager van de schuldvorderingen wordt bedoeld. Dat laat immers toe om bepaalde tussenstappen te verrichten wanneer er onvoldoende kritische massa aan schuldvorderingen voorhanden zou zijn om een openbare verrichting te organiseren.

Tenslotte moet de omschrijving van de delegatie beter worden afgestemd op de courante contracten inzake delegatie van invordering van de schuldvordering, waarbij heel duidelijk wordt gepreciseerd dat het enkel gaat om de invordering van de schuldvordering en om alle andere taken die verband houden met het behoud en de uitvoering van de zekerheden, maar niets meer dan dat.

Het spreekt vanzelf, aldus de minister, dat de instelling voor belegging in schuldvorderingen, die eigenaar is van de schuldvordering, heer en meester moet blijven over alle andere aspecten van de schuldvordering (bvb. de wijziging van de kredietvoorwaarden).

De regering stelt dan ook voor om amendement nr. 1 van de heer Devlies te verruimen, zodat artikel 22, eerste lid van het wetsontwerp wordt vervangen door de volgende bepaling:

« *De instelling voor collectieve belegging in schuldvorderingen kan de oorspronkelijke overdrager van de schuldvorderingen volgens de bij overeenkomst bepaalde nadere regels, opdracht geven de schuldvorderingen te innen en andere taken te verrichten die verband houden met het behoud en de uitvoering van met de schuldvorderingen verbonden accessoire rechten* ».

Mevrouw Annemie Roppe (sp.a-spirit) onderschrijft de strekking van zowel de amendementen als de sub-amendementen. Zij vraagt zich wel af hoe het komt dat het oorspronkelijke wetsontwerp blijkbaar aan die problematiek voorbij is gegaan.

De minister geeft aan dat hij steeds open staat voor voorstellen tot verbetering van de door hem ingediende wetsontwerpen.

De heer Carl Devlies (CD&V) vermoedt dat de opstellers van het wetsontwerp dat aspect gewoon over het hoofd hebben gezien. In dergelijke complexe materie is dat begrijpelijk.

*
* *

L'amendement n° 1 de M. Devlies, tel qu'il a été modifié par l'amendement n° 8 du gouvernement, est adopté à l'unanimité.

L'article 22, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

Art. 26

M. Devlies présente un amendement (n° 4, DOC 51 0909/003) tendant à remplacer, au § 1^{er}, alinéa 1^{er}, la deuxième phrase par la phrase suivante :

« Sans préjudice de l'article 21, 2°, la création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie d'actions représentatives de ladite partie du patrimoine, si le capital de la SIC augmente, pour la totalité de ses compartiments, à concurrence d'un montant qui excède le capital minimum fixé à l'article 25, § 3, ou un montant supérieur, qui peut être fixé par le Roi. ».

L'auteur renvoie à la justification de son amendement.

Le ministre des Finances commente le sous-amendement n°11 du gouvernement (DOC 51 0909/004) tendant à remplacer l'article 26, § 1^{er}, alinéa 1^{er}, par la disposition suivante :

« § 1^{er}. Les statuts d'une SIC peuvent habiliter le conseil d'administration à créer des catégories différentes d'actions correspondant chacune à une partie distincte, ou compartiment, du patrimoine. L'article 560 du Code des sociétés n'est pas applicable.

La création de chaque compartiment donne lieu à une offre publique de la catégorie d'actions représentatives de ladite partie du patrimoine et ce, sans préjudice de l'article 21, 2°. Cet alinéa n'est pas applicable aux actions qui représentent le capital minimal, visé à l'article 25, § 3, alinéa 2, à la condition que pour chaque compartiment créé, ladite partie du patrimoine soit également financée par des moyens financiers recueillis partiellement par la voie d'une offre publique de titres ».

Le ministre indique que l'article 26 du projet de loi vise à garantir le caractère public de l'organisme de placement en créances, tant au niveau de l'organisme de placement lui-même qu'au niveau de ses compartiments. Le texte proposé dans le projet n'est toutefois pas parfaitement adapté au statut des organismes de placement

Amendement nr. 1 van de heer Devlies, zoals gewijzigd door amendement nr. 8 van de regering, wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 22 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

Art. 26

Amendement nr. 4 van de heer Devlies (DOC 51 0909/003) strekt ertoe in § 1, eerste lid, de tweede zin te vervangen door de volgende zin:

« Onverminderd artikel 21, 2°, moet voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, een openbaar aanbod worden verricht van de categorie van aandelen die het betrokken gedeelte van het vermogen vertegenwoordigen, indien de VBS kapitaal aantrekt voor de totaliteit van al haar compartimenten voor een bedrag dat het minimumkapitaal bepaald in artikel 25, § 3, of een hoger bedrag dat kan bepaald worden door de Koning, overtreft. ».

De indiener verwijst naar de verantwoording van zijn amendement.

De minister van Financiën geeft toelichting bij sub-amendement nr. 11 van de regering (DOC 51 0909/004). Dat subamendement strekt ertoe artikel 26, § 1, eerste lid, te vervangen door de volgende bepalingen:

« §1. De statuten van een VBS kunnen de raad van bestuur machtigen om verschillende categorieën van aandelen te creëren, waarbij elke categorie overeenstemt met een afzonderlijk gedeelte of compartiment van het vermogen. Artikel 560 van het Wetboek van Vennootschappen is niet van toepassing.

Voor elk compartiment dat wordt gecreëerd, wordt een openbaar aanbod verricht van de categorie van aandelen die het betrokken gedeelte van het vermogen vertegenwoordigen en dit onverminderd artikel 21, 2°. Dit lid geldt niet voor de aandelen die het minimumkapitaal, bedoeld in artikel 25, § 3, tweede lid, vertegenwoordigen, op voorwaarde dat voor elk compartiment dat wordt gecreëerd het betrokken gedeelte van het patrimonium mede gefinancierd wordt door financiële middelen die gedeeltelijk worden aangetrokken via een openbaar aanbod van effecten. ».

De minister geeft aan dat artikel 26 van het wetsontwerp bedoeld is om het openbaar karakter van de instelling voor belegging in schuldvorderingen, zowel op het niveau van de beleggingsinstelling zelf als op het niveau van elk van de compartimenten, te vrijwaren. De in het ontwerp voorgestelde tekst is echter niet volledig

en créances, qui se financent essentiellement en émettant des titres de créance et pas seulement en émettant des actions.

L'amendement de M. Devlies tend également à éviter que la très petite tranche d'actions qui est nécessaire à la constitution d'une société et qui représente uniquement le capital minimum, doive être cotée en Bourse. Le ministre partage entièrement ce point de vue.

L'amendement va toutefois trop loin en ne garantissant pas le respect de l'intention initiale de l'article 26, à savoir que tout compartiment créé doit recueillir ses moyens financiers, au moins partiellement, par la voie d'une offre publique. Le ministre craint dès lors qu'il ne se crée des compartiments purement institutionnels, alors qu'il existe déjà un statut adéquat à cet effet.

M. Eric Massin (PS) fait observer que le texte français de l'amendement n° 11 du gouvernement renvoie erronément à l'article 25, § 1^{er}, au lieu de l'article 25, § 3.

Le ministre est également de cet avis. Le texte néerlandais est correct.

*
* *

L'amendement n° 4 de M. Devlies, tel qu'il a été modifié par l'amendement n° 11 du gouvernement, est adopté à l'unanimité.

L'article 26, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

Art. 41

M. Devlies présente *un amendement (n° 2, DOC 51 0909/003)* tendant à remplacer, dans la phrase liminaire du § 1^{er}, les mots « En vue d'assurer de manière plus efficace l'exercice de ses activités, la société d'investissement peut » par les mots « Sans préjudice des dispositions de l'article 22, la société d'investissement peut, en vue d'assurer de manière plus efficace l'exercice de ses activités, ».

L'auteur renvoie à la justification de son amendement.

Le ministre des Finances commente le sous-amendement n° 9 présenté par le gouvernement (DOC 51 909/

aangepast aan het statuut van de instellingen voor belegging in schuldvorderingen, die zich voornamelijk financieren door de uitgifte van schuldpapier en niet alleen door de uitgifte van aandelen.

Het amendement van de heer Devlies wil ook vermijden dat de zeer kleine tranche van aandelen die nodig is om een vennootschap op te richten en die enkel en alleen het minimumkapitaal vertegenwoordigen, op de beurs zouden moeten worden genoteerd. De minister is het daar volledig mee eens.

Het amendement gaat echter te ver doordat het niet garandeert dat de oorspronkelijke bedoeling van artikel 26 wordt geëerbiedigd, namelijk dat elk gecreëerd compartiment zijn financieringsmiddelen minstens gedeeltelijk uit het publiek zal aantrekken. De minister vreest dan ook dat er puur institutionele compartimenten zouden ontstaan, terwijl daarvoor reeds een geëigend statuut bestaat.

De heer Eric Massin (PS) merkt op dat in de Franse tekst van amendement nr. 11 van de regering verkeerd wordt verwezen naar artikel 25, § 1 i.p.v. artikel 25, § 3.

De minister is het daarmee eens. De Nederlandse tekst is correct.

*
* *

Amendement nr. 4 van de heer Devlies, zoals gewijzigd door amendement nr. 11 van de regering, wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 26 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

Art. 41

Amendement nr. 2 van de heer Devlies (DOC 51 0909/003) strekt ertoe in § 1, in de inleidende zin, de woorden « Met het oog op een efficiëntere bedrijfsvoering mag een beleggingsvennootschap » te vervangen door de woorden « Onverminderd de bepalingen van artikel 22, mag een beleggingsvennootschap met het oog op een efficiëntere bedrijfsvoering ».

De indiener verwijst naar de verantwoording van zijn amendement.

De minister van Financiën geeft toelichting bij sub-amendement nr. 9 van de regering (DOC 51 0909/004).

004). Cet amendement tend, à l'article 41, § 1^{er}, 4^o, à faire précéder les mots « l'exercice des fonctions » par les mots « sans préjudice de l'article 22, alinéa 1^{er} ».

En outre, l'article 41, § 1^{er}, 6^o est complété comme suit :

« Cette condition n'est pas applicable aux tâches visées à l'article 22, alinéa 1^{er}, à la condition que cette délégation de fonctions de gestion ait été approuvée préalablement par la CBFA. ».

Le ministre estime que l'amendement de M. Devlies, qui est étroitement lié à son amendement à l'article 22, va un peu trop loin dès lors qu'il introduit une exception à toutes les dispositions de l'article 41. Selon sa justification, il a pourtant pour seul objet d'éviter que la délégation pour le recouvrement des créances doive se faire à la société dotée d'un statut prudentiel. Toutes les autres règles définies à l'article 41 du projet à l'examen doivent cependant rester pleinement d'application (par exemple, le fait qu'il doit toujours y avoir un contrôle adéquat de la délégation et que ce contrôle adéquat ne peut être entravé par la délégation). C'est pour cette raison que l'exception est placée au point 4^o dans l'amendement du gouvernement.

La seconde modification proposée par gouvernement permet de prévoir une exception à la règle selon laquelle la délégation du recouvrement des créances doit être confiée à une entreprise établie en Belgique, en l'occurrence lorsque le cédant de la créance se trouve à l'étranger et que la CBFA a donné son accord préalable. Selon le ministre, cette disposition correspond parfaitement aux pratiques du secteur financier.

M. Eric Massin (PS) demande si le contrôle exercé par la CBFA se limite à celui visé à l'alinéa 3 de la justification de l'amendement gouvernemental. L'approbation de la délégation par la CBFA porte-t-elle exclusivement sur cette matière ?

Le *ministre* répond par l'affirmative. Le sous-amendement doit être envisagé dans le contexte de la pratique du marché consistant à également désigner un « *back-up servicer* » pour les émissions publiques de titrisation. L'article 22 ne prévoit, pour ce dernier, aucune dérogation aux règles définies à l'article 41. En principe, toutes les règles définies à l'article 41 s'appliquent donc

Dat subamendement strekt ertoe de eerste zin van artikel 41, § 1, 4^o, te vervangen door de volgende bepaling:

« 4^o onverminderd artikel 22, eerste lid mag de uitoefening van de beheertaken als bedoeld in artikel 3, 9^o, a) en b) enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die aan prudentieel toezicht onderworpen is; ».

Bovendien wordt artikel 41, § 1, 6^o, aangevuld als volgt:

« die voorwaarde geldt niet voor de opdracht en taken bedoeld in artikel 22, eerste lid, op voorwaarde dat de CBFA met deze delegatie van beheertaken voorafgaandelijk heeft ingestemd; ».

Het amendement van de heer Devlies, dat nauw samenhangt met diens amendement op artikel 22, gaat volgens de minister iets te ver omdat het een uitzondering invoert op alle bepalingen van artikel 41. Nochtans heeft het blijkens de verantwoording enkel de bedoeling om te vermijden dat de delegatie voor de invordering van schuldvorderingen moet gebeuren aan de vennootschap onder prudentieel statuut. Alle andere in artikel 41 van het ontwerp bepaalde regels moeten echter volledig van toepassing blijven (bijvoorbeeld het feit dat er steeds een passend toezicht moet zijn op de delegatie en dat dit passend toezicht door de delegatie niet mag worden belemmerd). Om die reden wordt de uitzondering in het regeringsamendement ondergebracht in het 4^o.

De tweede door de regering voorgesteld wijziging laat toe dat in een uitzondering wordt voorzien op de regel dat de delegatie van de invordering van de schuldvorderingen zou moeten gebeuren aan een in België gevestigde onderneming, namelijk wanneer de cedent van de schuldvordering zich in het buitenland bevindt en de CBFA voorafgaandelijk met die delegatie heeft ingestemd. Dat stemt volgens de minister volledig overeen met de in de financiële sector gangbare praktijk.

De heer Eric Massin (PS) vraagt of de door de CBFA uitgeoefende controle beperkt is tot die welke in het derde lid van de verantwoording van het regeringsamendement wordt bedoeld. Slaat de door de CBFA verleende goedkeuring van de delegatie uitsluitend op die materie?

De minister antwoordt bevestigend. Het subamendement moet worden gezien in de context van de marktpraktijk om bij openbare effectiseringsverrichtingen ook nog een « *back-up servicer* » aan te stellen. Voor die laatste is in artikel 22 in geen afwijking voorzien van de in artikel 41 bepaalde regels. In principe zijn dus alle in artikel 41 bepaalde regels op die « *back-up servicer* » van

à ce « *back-up servicer* », y compris le 6°, qui stipule que ce « *back-up servicer* » doit se trouver en Belgique. Lorsque le cédant se trouve toutefois à l'étranger, on accorde souvent une exception à cette règle. La CBFA doit toutefois d'abord vérifier que cette exception est fondée.

*
* *

L'amendement n° 2 de M. Devlies, modifié par l'amendement n° 9 du gouvernement, est adopté à l'unanimité.

L'article 41, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

Art. 75

M. Devlies présente l'amendement n° 5 (DOC 51 0909/003) qui tend à apporter les modifications suivantes à l'alinéa 2 :

- a) Dans le texte néerlandais, remplacer les mots « *rechten van deelneming* » par le mot « *effecten* » ;
- b) Dans le texte néerlandais, remplacer le mot « *uitgegeven* » par le mot « *aangeboden* » ;
- c) Dans le texte français, remplacer les mots « *émission publique* » par les mots « *offre publique* ».

L'auteur précise que les modifications proposées ont pour seul but d'assurer la concordance entre les textes français et néerlandais de l'article.

Le ministre n'a aucune objection à l'encontre de l'amendement.

L'amendement n° 5 de M. Devlies est adopté à l'unanimité.

L'article 75, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

Art. 103

*L'amendement n° 6 de M. Devlies (DOC 51 0909/003) vise, au 2° du texte néerlandais, à remplacer les mots « *rechten van deelneming* » par le mot « *effecten* ».*

L'auteur renvoie à son commentaire de l'amendement n° 5 à l'article 75.

Le ministre adhère à la correction de texte proposée dans l'amendement.

toepassing, met inbegrip van het 6°, dat bepaalt dat die « *back-up servicer* » zich in België moet bevinden. Wanneer de cedent zich echter in het buitenland bevindt wordt dikwijls een uitzondering op die regel toegestaan. Eerst moet de CBFA echter nagaan of dergelijke uitzondering gerechtvaardigd is.

*
* *

Amendement nr. 2 van de heer Devlies, zoals gewijzigd door amendement nr. 9 van de regering, wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 41 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

Art. 75

Amendement nr. 5 van de heer Devlies (DOC 51 0909/003) strekt ertoe in het tweede lid de volgende wijzigingen aan te brengen:

- a) In de Nederlandse tekst, de woorden « *rechten van deelneming* » vervangen door het woord « *effecten* » ;
- b) In de Nederlandse tekst, het woord « *uitgegeven* » vervangen door het woord « *aangeboden* » ;
- c) In de Franse tekst, de woorden « *émission publique* » vervangen door de woorden « *offre publique* ».

De indiener geeft aan dat de door hem voorgestelde wijzigingen louter bedoeld zijn om de Nederlandse en Franse tekst van het artikel correct op elkaar af te stemmen.

De minister heeft geen bezwaar tegen het amendement.

Amendement nr. 5 van de heer Devlies wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 75 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

Art. 103

*Amendement nr. 6 van de heer Devlies (DOC 51 0909/003) strekt ertoe in 2°, in de Nederlandse tekst, de woorden « *rechten van deelneming* » te vervangen door het woord « *effecten* ».*

De indiener verwijst naar zijn toelichting bij amendement nr. 5 op artikel 75.

De minister stemt in met de in het amendement voorgestelde tekstverbetering.

L'amendement n° 6 de M. Devlies est adopté à l'unanimité.

L'article 103, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

Art. 119

L'amendement n° 7 de M. Devlies (DOC 51 0909/003) vise, au 2° du texte néerlandais, à remplacer les mots « rechten van deelneming » par le mot « effecten ».

L'auteur renvoie à la discussion de ses amendements nos 5 et 6 aux articles 75 et 103.

L'amendement n° 7 de M. Devlies est adopté à l'unanimité.

L'article 119, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

Art. 154

L'amendement n° 3 de M. Devlies (DOC 51 0909/003) vise, au § 1^{er}, dans la phrase introductive, à remplacer les mots « En vue d'assurer de manière plus efficace l'exercice de ses fonctions de gestion des organismes de placement collectif gérés, la société de gestion d'organismes de placement collectif peut » par les mots « Sans préjudice des dispositions de l'article 22, une société de gestion d'organismes de placement collectif peut, en vue d'assurer de manière plus efficace l'exercice de ses fonctions de gestion des organismes de placement collectif gérés, ».

L'auteur renvoie à la justification de son amendement.

Le ministre des Finances commente le sous-amendement n° 10 du gouvernement (DOC 51 0909/004) tendant à remplacer la première proposition de l'article 154, § 1^{er}, 4°, par la disposition suivante : « sans préjudice de l'article 22, alinéa 1^{er}, l'exercice des fonctions de gestion visées à l'article 3, 9°, a) et b), ne peut être confié qu'à une entreprise soumise à un régime de contrôle prudentiel ; ».

Ce sous-amendement tend en outre à compléter l'article 154, § 1^{er}, 6°, par la disposition suivante :

« Cette condition n'est pas applicable aux tâches visées à l'article 22, alinéa 1^{er}, à la condition que cette

Amendement nr. 6 van de heer Devlies wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 103 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

Art. 119

Amendement nr. 7 van de heer Devlies (DOC 51 0909/003) strekt ertoe in 2°, in de Nederlandse tekst, de woorden «rechten van deelneming» te vervangen door het woord «effecten».

Er wordt verwezen naar de bespreking van zijn amendementen nrs. 5 en 6 op artikelen 75 en 103.

Amendement nr. 7 van de heer Devlies wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 119 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

Art. 154

Amendement nr. 3 van de heer Devlies (DOC 51 0909/003) strekt ertoe in § 1, in de inleidende zin, de woorden «Met het oog op een efficiëntere uitoefening van haar beheertaken voor de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert, mag een beheervenootschap van instellingen van collectieve belegging» te vervangen door de woorden «Onverminderd de bepalingen van artikel 22, mag een beheervenootschap van instellingen voor collectieve belegging met het oog op een efficiëntere uitoefening van haar beheertaken voor de instellingen voor collectieve belegging die zij beheert.».

De indiener verwijst naar de verantwoording van zijn amendement.

De minister van Financiën geeft toelichting bij sub-amendement nr. 10 van de regering (DOC 51 0909/004). Dat amendement strekt ertoe artikel 154, § 1, 4°, eerste zin te vervangen door de volgende bepaling:

«4° Onverminderd artikel 22, eerste lid, mag de uitoefening van de beheertaken als bedoeld in artikel 3, 9°, a) en b) enkel worden toevertrouwd aan een onderneming die onderworpen is aan prudentieel toezicht;»

Bovendien wordt artikel 154, § 1, 6°, aangevuld met de volgende bepaling:

«Die voorwaarde geldt niet voor de opdracht en taken bedoeld in artikel 22, eerste lid, op voorwaarde dat

délégation de fonctions de gestion ait été approuvée préalablement par la CBFA ».

Le ministre précise que cet amendement présente une grande ressemblance avec le sous-amendement n° 9 présenté à l'article 41 du projet à l'examen. Cet article concerne toutefois l'organisme de placement en créances qui fait de l'auto-gestion, alors que l'article 154 vise le même problème pour l'organisme de placement en créances qui a délégué la gestion de ses activités à une société de gestion.

*
* *

L'amendement n° 3, tel qu'il a été modifié par l'amendement n° 10 du gouvernement, est adopté à l'unanimité.

L'article 154, ainsi modifié, est adopté par un vote identique.

*
* *

Le projet de loi, tel qu'il a été modifié, y compris les corrections d'ordre légistique qui y ont été apportées, est adopté à l'unanimité.

Le rapporteur,

Annemie ROPPE

Le président,

François-Xavier
de DONNEA

de CBFA met deze delegatie van beheertaken voorafgaandelijk heeft ingestemd;».

Dit amendement, aldus de minister, vertoont veel gelijkenis met subamendement nr. 9 bij artikel 41 van het ontwerp. Dat artikel heeft echter betrekking op de instelling voor belegging in schuldvorderingen die aan zelfbeheer doet, terwijl artikel 154 dezelfde problematiek behandelt voor de instelling voor belegging in schuldvorderingen die een beheervenootschap heeft aangesteld voor het beheer van haar activiteiten.

*
* *

Amendement nr. 3 van de heer Devlies, zoals gewijzigd door amendement nr. 10 van de regering, wordt eenparig aangenomen.

Het aldus gewijzigde artikel 154 wordt met dezelfde stemming aangenomen.

*
* *

Het aldus gewijzigde wetsontwerp, met inbegrip van de wetgevingstechnische correcties, wordt eenparig aangenomen.

De rapporteur,

Annemie ROPPE

De voorzitter,

François-Xavier
de DONNEA