

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS
DE BELGIQUE

21 juin 2004

PROJET DE LOI

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

PROJET DE LOI

relatif aux voies de recours concernant la loi
du ... relative à certaines formes de gestion
collective de portefeuilles d'investissement

RAPPORT

FAIT AU NOM DE LA COMMISSION DES FINANCES
ET DU BUDGET PAR
MME **Annemie ROPPE**

SOMMAIRE

I. Exposé du ministre des Finances	3
II. Discussion	4
III. Votes	5

Documents précédents :

Doc 51 **0909/ (2003/2004)** :
008 : Projet amendé par le Sénat.

Doc 51 **0910/ (2003/2004)** :
004 : Projet amendé par le Sénat.

BELGISCHE KAMER VAN
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

21 juni 2004

WETSONTWERP

betreffende bepaalde vormen van collectief
beheer van beleggingsportefeuilles

WETSONTWERP

betreffende de verhaalmiddelen inzake de
wet van ... betreffende bepaalde vormen van
collectief beheer van beleggingsportefeuilles

VERSLAG

NAMENS DE COMMISSIE VOOR DE FINANCIËN EN
DE BEGROTING UITGEBRACHT DOOR
MEVROUW **Annemie ROPPE**

INHOUD

I. Uiteenzetting van de minister van Financiën	3
II. Bespreking	4
III. Stemmingen	5

Voorgaande documenten :

Doc 51 **0909/ (2003/2004)** :
008 : Ontwerp geamendeerd door de Senaat.

Doc 51 **0910/ (2003/2004)** :
004 : Ontwerp geamendeerd door de Senaat.

**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 :	Afkortingen bij de nummering van de publicaties :
DOC 51 0000/000 : Document parlementaire de la 51e législature, suivi du n° de base et du n° consécutif	DOC 51 0000/000 : Parlementair document van de 51e zittingsperiode + basisnummer en volgnummer
QRVA : Questions et Réponses écrites	QRVA : Schriftelijke Vragen en Antwoorden
CRIV : Version Provisoire du Compte Rendu intégral (couverture verte)	CRIV : Voorlopige versie van het Integraal Verslag (groene kaft)
CRABV : Compte Rendu Analytique (couverture bleue)	CRABV : Beknopt Verslag (blauwe kaft)
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)	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 : Séance plénière	PLEN : Plenum
COM : Réunion de commission	COM : Commissievergadering

Publications officielles éditées par la Chambre des représentants	Officiële publicaties, uitgegeven door de Kamer van volksvertegenwoordigers
Commandes :	Bestellingen :
Place de la Nation 2	Natieplein 2
1008 Bruxelles	1008 Brussel
Tél. : 02/ 549 81 60	Tel. : 02/ 549 81 60
Fax : 02/549 82 74	Fax : 02/549 82 74
www.laChambre.be	www.deKamer.be
e-mail : publications@laChambre.be	e-mail : publicaties@deKamer.be

MESDAMES, MESSIEURS,

Votre commission a examiné les présents projets de loi, amendés par le Sénat, au cours de sa réunion du 15 juin 2004.

I. — EXPOSÉ DU MINISTRE DES FINANCES

M. Didier Reynders, ministre des Finances, indique que le Sénat a apporté un certain nombre de corrections d'ordre juridico-technique aux deux projets de loi (cf. le rapport de M. Willems, Doc. Sénat 3 –609/4, pp. 4 à 11).

En outre, un amendement a été adopté à l'article 67 du projet de loi DOC 51 0909 en vue d'interdire aux organismes de placement collectif d'acquérir des titres d'une société de droit belge ou de droit étranger dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation et la détention de mines antipersonnel au sens de la loi du 3 janvier 1933 relative à la fabrication, au commerce et au port des armes et au commerce des munitions. Cette interdiction ne s'applique toutefois pas aux organismes de placement dont la politique d'investissement a pour objet de suivre la composition d'un indice d'actions ou d'obligations déterminé.

Il s'agit d'un signal donné au secteur en espérant que celui-ci prendra des mesures de contrôle interne efficaces.

Le ministre n'exclut pas que cette interdiction soit éten- due plus tard à d'autres types d'investissements.

Les articles 52 et 76 du projet de loi DOC 51 0909 ont également été amendés. Ils prévoient qu'en cas d'offre publique de titres d'un organisme de placement collectif, le prospectus précise dans quelle mesure sont pris en compte les aspects sociaux, éthiques et environnementaux, dans la mise en œuvre de la politique d'investissement. Cette mesure est destinée à mieux informer l'investisseur sur les types de placements visés.

En outre, le rapport annuel des organismes de placement collectif devra dorénavant préciser la manière dont des critères sociaux, environnementaux et éthiques ont été pris en compte dans la gestion des ressources financières ainsi que dans l'exercice des droits liés aux titres en portefeuille.

DAMES EN HEREN,

Uw commissie heeft deze door de Senaat geamendeerde wetsontwerpen besproken tijdens haar vergadering van 15 juni 2004.

I.—UITEENZETTING VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN

De heer Didier Reynders, minister van Financiën, geeft aan dat de Senaat aan beide wetsontwerpen een aantal juridisch-technische correcties heeft aangebracht (zie het verslag van de heer Willems, Senaat, Stuk 3-609/4, blz. 4 tot 11).

Voorts werd op artikel 67 van het wetsontwerp DOC 51 0909 een amendement aangenomen dat ertoe strekt de instellingen voor collectieve belegging te verbieden effecten te verwerven van een vennootschap naar Belgisch recht of naar buitenlands recht, waarvan de activiteit bestaat uit het vervaardigen, gebruiken of bezitten van antipersoonsmijnen in de zin van de wet van 3 januari 1933 op de vervaardiging van, de handel in en het dragen van wapens en op den handel in munitie. Dat verbod geldt evenwel niet voor de beleggingsinstellingen waarvan het investeringsbeleid erop gericht is de samenstelling te volgen van een welbepaalde index van aandelen of obligaties.

Het gaat om een signaal dat wordt gegeven aan de sector, waarbij wordt gehoopt dat hij afdoende interne controlemaatregelen zal nemen.

De minister sluit niet uit dat dit verbod naderhand tot andere soorten van investeringen wordt uitgebreid.

Ook de artikelen 52 en 76 van het wetsontwerp DOC 51 0909 werden geamendeerd. Ze bepalen dat in geval van een openbaar aanbod van effecten van een instelling voor collectieve belegging, het prospectus verduidelijkt in welke mate rekening gehouden wordt met sociale, ethische en milieuaspecten bij de uitvoering van het beleggingsbeleid. Die maatregel is bedoeld om de investeerder beter in te lichten over het soort van beleggingen.

Bovendien zal in het jaarverslag van de instellingen voor collectieve belegging moeten worden gepreciseerd hoe met de sociale, ethische en leefmilieu-aspecten rekening werd gehouden in het beheer van de financiële middelen en bij de uitoefening van de rechten die aan de effecten in portefeuille verbonden zijn.

II. — DISCUSSION

Votre rapporteur, Mme Annemie Roppe (sp.a-spirit) constate qu'outre un certain nombre d'amendements visant les opérations de titrisation, les principales modifications apportées par le Sénat visent effectivement les articles 52 et 67 du projet de loi DOC 51 0909. Elle souhaiterait savoir si la CBFA et le secteur ont été préalablement consultés à propos de l'applicabilité de ces nouvelles mesures, notamment de l'article 67, §6.

Le ministre des Finances précise qu'en ce qui concerne les mesures visées aux articles 52 et 76, la CBFA a demandé au gouvernement de ne pas prévoir de sanction en la matière (voir également le rapport de M. Willems (Doc. Sénat 3-609/4, pp. 14 à 18)).

En ce qui concerne l'article 67, §6, le ministre précise qu'il a été décidé d'exclure du champ d'application les organismes de placement dont la politique d'investissement est de suivre la composition d'un indice d'actions ou d'obligations déterminé parce qu'il est particulièrement difficile de suivre l'évolution d'une entreprise déterminée dans un indice.

Pour le reste, le ministre confirme qu'il entrevoit des difficultés dans la mise en œuvre du contrôle de la mesure susvisée. Une solution devra être dégagée en collaboration avec le secteur et la CBFA, de manière à pouvoir fournir une information correcte à tous les organismes de placement collectif et aux investisseurs.

Le ministre fait toutefois remarquer que la loi belge interdit déjà toute forme d'investissement direct dans une société dont l'activité consiste dans la fabrication, l'utilisation et la détention de mines antipersonnel. Pourquoi un tel investissement serait-il dès lors autorisé par le biais d'un organisme de placement collectif ?

Mme Annemie Roppe (sp.a-spirit) répète qu'elle n'est pas favorable à l'amendement adopté par le Sénat à l'article 67 du projet de loi DOC 51 0909. Elle se réjouit que la disposition ne s'applique pas aux organismes de placement dont la politique d'investissement consiste à suivre la composition d'un indice d'actions ou d'obligations.

L'intervenante doute de l'applicabilité de la mesure proposée, qui va entraîner de lourdes charges supplémentaires pour le secteur et risque de conduire à une distorsion de concurrence par rapport à d'autres organismes de placement situés dans des États où de telles règles ne sont pas d'application.

II.— BESPREKING

Rapporteur Annemie Roppe (sp.a-spirit) constate dat naast een aantal amendementen die betrekking hebben op de effectiseringsverrichtingen, de belangrijkste van de door de Senaat aangebrachte wijzigingen inderdaad slaan op de artikelen 52 en 76 van het wetsontwerp DOC 51 0909. Ze wenst te weten of de CBFA en de sector vooraf werden geraadpleegd over de toepasbaarheid van die nieuwe maatregelen, onder meer van artikel 67, § 6.

De minister van Financiën stipt aan dat de CBFA in verband met de maatregelen van de artikelen 52 en 76 aan de regering heeft gevraagd niet in een sanctie te voorzien (zie eveneens het verslag van de heer Willems (Senaat, Stuk 3-609/4, blz. 14 tot 18)).

Wat artikel 67, § 6 betreft, preciseert de minister dat werd beslist de beleggingsinstellingen waarvan het investeringsbeleid erop gericht is de samenstelling te volgen van een welbepaalde index van aandelen of obligaties, uit te sluiten van het toepassingsgebied omdat het bijzonder moeilijk is de evolutie te volgen van een bepaalde onderneming in een index.

Voor het overige bevestigt de minister dat de toepassing van de controle op de voormelde maatregel voor moeilijkheden zal zorgen. Er zal een oplossing moeten worden uitgewerkt in samenwerking met de sector en de CBFA, teneinde alle beleggingsinstellingen en alle investeerders correct te informeren.

De minister merkt echter op dat de Belgische wet reeds iedere vorm van rechtstreekse investering verbiedt in een onderneming waarvan de activiteit bestaat in het vervaardigen, gebruiken of bezitten van antipersoonsmijnen. Waarom zou een dergelijke investering dan toegestaan zijn via een instelling voor collectieve belegging ?

Mevrouw Annemie Roppe (sp.a-spirit) herhaalt dat ze geen voorstander is van het door de Senaat aangenomen amendement op artikel 67 van het wetsontwerp DOC 51 0909. Ze is verheugd dat de bepaling niet geldt voor de beleggingsinstellingen waarvan het investeringsbeleid erop gericht is de samenstelling te volgen van een welbepaalde index van aandelen of obligaties.

De spreekster twijfelt aan de toepasbaarheid van de voorgestelde maatregel, die aanzienlijke bijkomende lasten met zich zal brengen voor de sector en dreigt te leiden tot een concurrentievervalsing ten aanzien van andere beleggingsinstellingen die hun zetel hebben in Staten waar dergelijke regels niet van toepassing zijn.

Mme Roppe ne déposera cependant pas d'amendement afin de ne pas retarder l'entrée en vigueur des projets de loi à l'examen, ce qui serait contraire à l'intérêt du secteur.

III. — VOTES

A. Projet de loi DOC 51 0909/008

Les articles 1^{er} à 66 sont adoptés à l'unanimité.

L'article 67 est adopté par 7 voix et 5 abstentions.

Les articles 68 à 243 sont adoptés à l'unanimité.

L'ensemble du projet de loi est adopté à l'unanimité.

B. Projet de loi DOC 51 910/004

Les articles 1^{er} à 16, ainsi que l'ensemble du projet de loi sont adoptés à l'unanimité.

Le rapporteur,

Annemie ROPPE

Le président,

François-Xavier
de DONNEA

Mevrouw Roppe zal evenwel geen amendement indienen teneinde de inwerkingtreding van de onderhavige wetsontwerpen niet te vertragen. Dat zou namelijk indruisen tegen de belangen van de sector.

III.— STEMMINGEN

A. Wetsontwerp DOC 51 0909/008

De artikelen 1 tot 66 worden eenparig aangenomen.

Artikel 67 wordt aangenomen met 7 stemmen en 5 onthoudingen.

De artikelen 68 tot 243 worden eenparig aangenomen.

Het gehele wetsontwerp wordt eenparig aangenomen.

B. Wetsontwerp DOC 51 0910/004

De artikelen 1 tot 16 en het gehele wetsontwerp worden eenparig aangenomen.

De rapporteur,

Annemie ROPPE

De voorzitter,

François-Xavier
de DONNEA