

CHAMBRE DES REPRÉSENTANTS  
DE BELGIQUE

21 octobre 2005

**PROJET DE LOI**  
portant des dispositions diverses

**AMENDEMENTS**

déposés en commission des Finances

---

**N° 1 DU GOUVERNEMENT**

Titre III «Finances» – Chapitre II*bis* (nouveau)

**Insérer dans le titre III «Finances» un chapitre II*bis*, contenant les articles 54*bis* et 54*ter*, intitulé «Dispositions modifiant la loi du 20 juillet 2004».**

**N° 2 DU GOUVERNEMENT**

Art. 54*bis* (nouveau)

**Insérer dans le chapitre II*bis* précité un article 54*bis*, rédigé comme suit:**

Document précédent :

Doc 51 **2020/ (2005/2006)** :  
001 : Projet de loi.

BELGISCHE KAMER VAN  
VOLKSVERTEGENWOORDIGERS

21 oktober 2005

**WETSONTWERP**  
houdende diverse bepalingen

**AMENDEMENTEN**

ingediend in de commissie voor de Financiën

---

**Nr. 1 VAN DE REGERING**

Titel III «Financiën» – Hoofdstuk II*bis* (nieuw)

**In titel III «Financiën» een hoofdstuk II*bis*, houdende de artikelen 54*bis* en 54*ter*, invoegen, luidende: «Bepalingen tot wijziging van de wet van 20 juli 2004».**

**Nr. 2 VAN DE REGERING**

Art. 54*bis* (nieuw)

**In voornoemd hoofdstuk II*bis* een artikel 54*bis* invoegen, luidende:**

Voorgaand document :

Doc 51 **2020/ (2005/2006)** :  
001 : Wetsontwerp.

«Art. 54bis. — L'article 233 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement est complété par l'alinéa suivant:

«Les sociétés, dont l'activité habituelle consiste, à la date d'entrée en vigueur de la présente loi, en la gestion collective, à titre professionnel, de portefeuilles des organismes de placement collectif publics en créances visés à l'alinéa 3 du présent article, tombent sous l'application de la partie III de la présente loi dès que l'un des organismes de placement collectif publics en créances qu'elles gèrent ou un de leurs compartiments, ne relèvent plus de l'application du régime prévu par l'alinéa 3 du présent article.».

### N° 3 DU GOUVERNEMENT

Art. 54ter (nouveau)

**Insérer dans le chapitre IIbis précité un article 54ter, rédigé comme suit:**

Art. 54ter. — L'article 54bis de la présente loi entre en vigueur le jour de l'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement.».

#### JUSTIFICATION

La présente disposition assure que l'article 233, alinéa 3 de la loi du 20 juillet 2004 relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement puisse produire tous ses effets utiles en ce qui concerne l'organisation des OPC publics en créances, visés par cette disposition, et des entreprises tierces qui exercent des fonctions de gestion de portefeuilles de tels OPC.

L'article 233, alinéa 3 de la loi du 20 juillet 2004 prévoit un régime transitoire particulier pour les OPC publics en créances.

Ainsi qu'il ressort des travaux préparatoires de cette disposition, les structures de frais des opérations de titrisation sont normalement fixées au début d'une opération pour toute la durée de celle-ci. Considérant que les nouvelles exigences d'organisation imposées aux OPC publics en créances pourraient mener à des modifications de ces structures, le législateur a estimé souhaitable de prévoir la possibilité de ne pas modifier les opérations qui sont déjà en cours à l'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004. Par conséquent, et compte tenu du temps nécessaire à la préparation d'une opération de titrisation, et en vue de ne pas porter préjudice aux opérations qui étaient dans un stade avancé de préparation au moment

«Art. 54bis. — Artikel 233 van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles wordt aangevuld met het volgende lid:

«De vennootschappen waarvan het gewone bedrijf, op de datum van inwerkingtreding van deze wet, bestaat in het beroepsmatige collectieve beheer van portefeuilles van de openbare instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen als bedoeld in het derde lid van dit artikel, vallen onder de toepassing van Deel III van deze wet zodra één van de openbare instellingen voor collectieve belegging in schuldvorderingen die zij beheren of een compartiment ervan, niet langer onder de toepassing valt van de in het derde lid van dit artikel bepaalde regeling.».

### Nr. 3 VAN DE REGERING

Art. 54ter (nieuw)

**In voornoemd hoofdstuk IIbis een artikel 54ter invoegen, luidende:**

«Art. 54ter. — Artikel 54bis van deze wet treedt in werking op de dag van de inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles.».

#### VERANTWOORDING

Met deze bepaling wordt de volledige rechtswerking gewaarborgd van artikel 233, derde lid van de wet van 20 juli 2004 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, wat de organisatie betreft voor de in deze bepaling bedoelde openbare ICB's in schuldvorderingen, en voor de derde ondernemingen die taken uitoefenen van beheer van de portefeuilles van dergelijke ICB's.

Artikel 233, derde lid van de wet van 20 juli 2004 bevat een specifieke overgangsregeling voor de openbare ICB's in schuldvorderingen.

Zoals blijkt uit de parlementaire voorbereiding van deze bepaling, wordt de kostenstructuur van een effectiseringsverrichting normaliter vastgesteld bij het begin van een verrichting, en dit voor haar volledige duur. Aangezien de nieuwe organisatieverplichtingen die aan openbare ICB's in schuldvorderingen worden opgelegd, zouden kunnen leiden tot wijzigingen aan die kostenstructuren, heeft de wetgever het aanvaardbaar geacht in de mogelijkheid te voorzien om de bij de inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004 reeds lopende verrichtingen niet te wijzigen. Bijgevolg, en rekening houdend met de nodige tijd voor de voorbereiding van een effectiseringsverrichting, en om geen afbreuk te doen aan

de l'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004, le législateur a prévu que les articles 22, alinéa 1<sup>er</sup>, 34 à 36, 38, 40, 41 et 43 ne s'appliqueraient aux OPC en créances qui sont inscrits à la liste visée à l'article 31 de la loi du 20 juillet 2004 à l'échéance d'un délai de 9 mois à dater de l'entrée en vigueur de ladite loi qu'à partir du moment où ceux-ci, ou l'un de leurs compartiments, procéderont à une nouvelle émission publique de titres après ledit délai. (voy. projet de loi relative à certaines formes de gestion collective de portefeuilles d'investissement, Amendements, *Doc. parl.*, Sen., 2003-2004, n° 3-609/3, pp. 5-6).

Les mêmes considérations peuvent être invoquées pour temporiser l'application de la partie III de la loi du 20 juillet 2004 aux sociétés dont l'activité habituelle consiste, à la date d'entrée en vigueur de la loi du 20 juillet 2004, dans la gestion collective, à titre professionnel, des portefeuilles des OPC publics en créances qui bénéficient du régime transitoire de l'article 233, alinéa 3 de la loi du 20 juillet 2004. En effet, afin de ne pas remettre en cause la structure de frais des opérations de titrisation réalisées à l'intermédiaire de ces OPC publics en créances, ces sociétés doivent pouvoir bénéficier d'un régime transitoire, en ce qui concerne l'application de la partie III de la loi du 20 juillet 2004, qui correspond à celui applicable aux OPC en créances publics qu'elles gèrent et qui prend fin lorsque l'un de ces OPC ou un de leurs compartiments ne peut plus revendiquer le bénéfice de l'article 233, alinéa 3 de la loi du 20 juillet 2004. A ce moment, ces sociétés devront veiller à respecter la partie III de la loi du 20 juillet 2004.

*Le ministre des Finances,*

Didier REYNDERS

verrichtingen die op het ogenblik van de inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004 in een vergevorderd stadium van voorbereiding waren, heeft de wetgever bepaald dat de artikelen 22, eerste lid, 34 tot 36, 38, 40, 41 en 43 slechts van toepassing zouden zijn op de ICB's in schuldvorderingen die op het ogenblik van het verstrijken van een periode van 9 maanden sedert de inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004 ingeschreven zijn op de lijst bedoeld in artikel 31 van die wet, vanaf het ogenblik dat zij, of één van hun compartimenten, overgaan tot een nieuwe openbare uitgifte van effecten na de voormelde periode (zie Wetsontwerp betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, Amendementen, *Parl. St.*, Senaat, 2003-2004, nr. 3-609/3, p. 5-6).

Diezelfde overwegingen kunnen worden aangehaald voor het temporiseren van de toepassing van Deel III van de wet van 20 juli 2004 ten aanzien van de vennootschappen waarvan het gewone bedrijf, op de datum van inwerkingtreding van de wet van 20 juli 2004, bestaat in het beroepsmatige collectieve beheer van de portefeuilles van de openbare ICB's in schuldvorderingen die in aanmerking komen voor de overgangsregeling van artikel 233, derde lid van de wet van 20 juli 2004. Teneinde de kostenstructuur van de effectiseringsverrichtingen te vrijwaren die door tussenkomst van deze openbare ICB's in schuldvorderingen tot stand komen, moeten deze vennootschappen, wat de toepassing betreft van Deel III van de wet van 20 juli 2004, immers gebruik kunnen maken van een overgangsregeling die is afgestemd op de geldende regeling voor de openbare ICB's in schuldvorderingen die zij beheren en die vervalt zodra één van deze ICB's of een compartiment ervan niet langer onder de regeling vallen van artikel 233, derde lid van de wet van 20 juli 2004. Van dat ogenblik af zullen deze vennootschappen verplicht zijn Deel III van de wet van 20 juli 2004 na te leven.

*De minister van Financiën,*

Didier REYNDERS