

Chambre des Représentants

SESSION 1956-1957.

PROJET DE LOI

relatif aux fonds communs de placement et modifiant le code des droits de timbre et le code des taxes assimilées au timbre.

PROJET

TRANSMIS PAR LE SENAT (1).

Article premier.

Sont réputés fonds communs de placement pour l'application de la présente loi, les masses indivises de valeurs mobilières gérées ou administrées, sous quelque forme que ce soit, pour le compte de propriétaires indivis, lorsque les droits de ceux-ci sont représentés par des titres à ordre ou au porteur ou par des titres qui font ou ont fait l'objet d'une émission publique.

Sont réputés fonds communs de placement belges, les fonds gérés ou administrés en Belgique.

Art. 2.

Seules les sociétés agréées par la Commission bancaire peuvent gérer ou administrer un ou plusieurs fonds communs de placement belges et faire appel au public en vue de la participation à de tels fonds. Ces sociétés sont qualifiées ci-après sociétés de gestion.

Est nulle toute clause incluse dans les règlements de gestion qui aurait pour but de donner pouvoir permanent à la société de gestion de représenter les porteurs de certificats aux assemblées générales des sociétés belges et congolaises dont les titres sont incorporés dans le fonds.

(1) Voir :

Documents du Sénat :

162 (1955-1956) : Projet de loi.

333 (1955-1956) : Rapport.

19, 23 et 34 (1956-1957) : Amendements.

Annales du Sénat :

22 novembre et 6 décembre 1956.

Kamer der Volksvertegenwoordigers

ZITTING 1956-1957.

WETSONTWERP

betreffende de gemeenschappelijke beleggingsfondsen en tot wijziging van het wetboek der zegelrechten en het wetboek der met het zegel gelijkgestelde taxes.

ONTWERP

OVERGEMAAKT DOOR DE SENAAT (1)

Eerste artikel.

Worden voor de toepassing van deze wet gemeenschappelijke beleggingsfondsen geacht, de onverdeelde hoeveelheden roerende waarden beheerd of geadministreerd in om het even welke vorm voor rekening van eigenaren in het onverdeelde, wanneer de rechten van dezen vertegenwoordigd zijn door order- of toondereffecten of door effecten die publiek geëmitteerd werden of worden.

Worden Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen geacht, de in België beheerde of geadministreerde fondsen.

Art. 2.

Alleen de door de Bankcommissie erkende vennootschappen mogen een of meer Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheren of administreren en beroep doen op het publiek met het oog op de deelneming aan dergelijke fondsen. Deze vennootschappen worden hieronder als vennootschappen van beheer aangeduid.

Is nietig elk in de reglementen van beheer voorkomend beding dat tot doel heeft de vennootschap van beheer blijvend bevoegd te verklaren om de houders van certificaten te vertegenwoordigen op de algemene vergaderingen van de Belgische en Congolese vennootschappen waarvan de effecten in het fonds zijn opgenomen.

(1) Zie :

Stukken van de Senaat :

162 (1955-1956) : Wetsontwerp.

333 (1955-1956) : Verslag.

19, 23 en 34 (1956-1957) : Amendementen.

Handelingen van de Senaat :

22 november en 6 december 1956.

Le Roi détermine, sur avis de la Commission bancaire, les conditions de l'agrément prévue à l'alinéa précédent.

Le Roi peut attribuer à la Commission bancaire le pouvoir d'accorder des dérogations au règlement visé ci-avant.

Art. 3.

§ 1. — L'autorisation de la Commission bancaire est requise pour :

1° la diffusion, la publication ou l'affichage par les sociétés de gestion, de tous documents, rapports ou écrits quelconques relatifs aux fonds qu'elles gèrent ou qu'elles administrent;

2° la modification des droits des propriétaires indivis de ces fonds.

§ 2. — La Commission bancaire établit, par règlement soumis à l'approbation du Ministre des Finances et publié au *Moniteur belge*, les obligations et interdictions auxquelles sont soumises la constitution et la gestion ou l'administration des fonds communs de placement belges et l'émission publique des titres représentatifs des droits des propriétaires indivis.

§ 3. — Le ou les règlements arrêtés en application du § 2 du présent article peuvent notamment fixer des coefficients de répartition des risques et apporter des modifications à ces coefficients sans que ces dernières soient applicables aux fonds déjà constitués; ces règlements ne peuvent imposer l'introduction de valeurs déterminées dans un fonds commun de placement.

§ 4. — La Commission bancaire peut accorder des dérogations aux dispositions des règlements prévus par le présent article.

Art. 4.

La Commission bancaire contrôle l'observation des règlements pris en vertu des articles 2 et 3.

Le Roi détermine, sur avis de la Commission bancaire, les modalités de ce contrôle.

Art. 5.

§ 1. — Lorsque les dispositions de la présente loi et des règlements pris pour son application ne sont pas respectées, la Commission bancaire peut :

1° suspendre tout appel à participer à un fonds commun de placement belge;

2° retirer l'agrément prévue par l'article 2.

§ 2. — En cas de retrait de l'agrément, le mandat de la société de gestion prend fin de plein droit. La Commission bancaire arrête les mesures nécessaires pour la gestion future ou la mise en liquidation des fonds gérés ou administrés par cette société.

Art. 6.

Sans préjudice à l'article 108 du titre V du livre 1^{er} du Code de Commerce, tout appel public, sous quelque forme que ce soit, en vue de la participation à un fonds commun de placement, autre que belge, est soumis à l'autorisation de la Commission bancaire.

La Commission bancaire peut limiter le montant et la durée de l'appel au public; elle fixe les conditions à la

Op advies van de Bankcommissie stelt de Koning de voorwaarden van de in het vorig lid bedoelde erkenning vast.

De Koning mag aan de Bankcommissie het recht verlenen afwijkingen van hiervoren reglement toe te staan.

Art. 3.

§ 1. — De machtiging van de Bankcommissie is vereist voor :

1° de verspreiding, de uitgaven of het aanplakken door de vennootschappen van beheer van alle om het even bescheiden, verslagen of geschriften in verband met de door hen beheerde of geadmistrateerde fondsen;

2° de wijziging der rechten van de eigenaren in het onverdeelde van deze fondsen.

§ 2. — De Bankcommissie stelt per reglement, aan de Minister ter goedkeuring overgelegd en in het *Belgisch Staatsblad* bekendgemaakt, de verplichtingen en verbodsmatregelen vast waaraan onderworpen zijn de oprichting en het beheer of de administratie van de Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen en de openbare emissie van de effecten ter vertegenwoordiging van de rechten van de eigenaren in het onverdeelde.

§ 3. — Het of de bij toepassing van § 2 van dit artikel uitgevaardigd(e) reglement(en) mag (mogen) onder meer coëfficiënten van risicospreiding bepalen en wijzigingen aan deze coëfficiënten aanbrengen zonder dat deze veranderingen toepasselijk zijn op de reeds opgerichte fondsen; deze reglementen mogen het opnemen van bepaalde waarden in een gemeenschappelijk beleggingsfonds niet opleggen.

§ 4. — De Bankcommissie mag afwijkingen toestaan van de door dit artikel voorziene reglementen.

Art. 4.

De Bankcommissie controleert de naleving van de naar luid van artikelen 2 en 3 genomen reglementen.

Op advies van de Bankcommissie bepaalt de Koning de modaliteiten van deze controle.

Art. 5.

§ 1. — In geval van niet-naleving van deze wet en van de voor haar uitvoering genomen reglementen, mag de Bankcommissie :

1° elk beroep om aan een Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds deel te nemen schorsen;

2° de bij artikel 2 bepaalde erkenning intrekken.

§ 2. — Bij intrekking van de erkenning neemt het mandaat van de vennootschap van beheer van rechtswege een einde. De Bankcommissie neemt de nodige maatregelen voor het toekomstig beheer of de invereffeningstelling van de door deze vennootschap beheerde of geadmistrateerde fondsen.

Art. 6.

Onverminderd artikel 108 van titel V van boek I van het Wetboek van Koophandel is elk openbaar beroep in om het even welke vorm met het oog op de deelneming aan een niet-Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds onderworpen aan de machtiging van de Bankcommissie.

De Bankcommissie mag het bedrag en de duur van het beroep op het publiek beperken; zij bepaalt de voorwaarden

réalisation desquelles l'octroi et le maintien de son autorisation sont subordonnés.

La Commission bancaire peut retirer son autorisation en cas d'inobservation des conditions qu'elle a fixées.

Art. 7.

§ 1. — Les décisions de la Commission bancaire prises en application des articles 2, alinéa 1, 5, § 1 et 6, alinéas 1 et 3, sont susceptibles d'appel auprès du Ministre des Finances.

§ 2. — L'appel doit être formé dans les 15 jours de la notification de la décision; il est notifié, par lettre recommandée à la poste, à la fois au Ministre des Finances et à la Commission bancaire.

§ 3. — L'appel suspend les décisions prises en application des articles 5, § 1 et 6, alinéa 3.

§ 4. — Lorsqu'il statue en appel, le Ministre des Finances a les pouvoirs conférés à la Commission bancaire par la disposition en application de laquelle la décision dont appel a été prise.

§ 5. — Les décisions du Ministre des Finances et de la Commission bancaire sont motivées et notifiées par lettre recommandée à la poste.

§ 6. — La Commission bancaire peut publier au *Moniteur belge* les décisions prises en application de l'article 5 et de l'article 6, alinéa 3, lorsque celles-ci sont devenues définitives.

Art. 8.

Le Roi détermine la rémunération à verser à la Commission bancaire par les sociétés de gestion agréées, ainsi que celle qui lui est due pour l'examen des demandes d'autorisation visées à l'article 6.

Art. 9.

§ 1. — Seront punis d'un emprisonnement d'un mois à un an et d'une amende de 50 francs à 10.000 francs, ou de l'une de ces peines seulement :

1° ceux qui gèrent des fonds communs de placement belges ou font appel au public en vue de la participation à de tels fonds en contravention des articles 2 et 5;

2° ceux qui font appel au public en vue de la participation à des fonds communs de placement en contravention à l'article 6, alinéas 1 et 3;

3° ceux qui contreviennent à l'article 3, § 1^{er};

4° ceux qui, dans un but frauduleux, n'ont pas respecté les règlements visés aux articles 2, 3 et 4 ou les conditions ou limitations visées à l'article 6, alinéa 2;

5° ceux qui donnent sciemment des renseignements inexacts ou incomplets à la Commission bancaire ou qui, dans un but frauduleux, mettent obstacle aux vérifications auxquelles ils doivent se soumettre ou refusent de donner des renseignements qu'ils sont tenus de fournir.

§ 2. — Les dispositions du livre I^{er} du Code pénal, sans exception du chapitre VII et de l'article 85, sont applicables aux infractions punies par la présente loi.

aan welker vervulling de toekenning en de handhaving van haar machtiging onderworpen zijn.

De Bankcommissie kan haar machtiging intrekken in geval van niet-naleving van de door haar gestelde voorwaarden.

Art. 7.

§ 1. — Tegen de bij toepassing van artikels 2, lid 1, 5, § 1, en 6, lid 1 en 3, genomen beslissingen van de Bankcommissie kan bij de Minister van Financiën in hoger beroep worden gegaan.

§ 2. — Het hoger beroep dient aangetekend binnen de 15 dagen na de aanzegging van de beslissing; het wordt per bij de post aangetekende brief tegelijkertijd aan de Minister van Financiën en aan de Bankcommissie aangezegd.

§ 3. — Het hoger beroep schorst de bij toepassing van artikels 5, § 1, en 6, lid 3, genomen beslissingen.

§ 4. — Wanneer de Minister van Financiën in hoger beroep uitspraak doet, heeft hij de machten welke aan de Bankcommissie zijn toegekend door de beschikking bij welker toepassing de beslissing waartegen in hoger beroep werd gegaan, genomen werd.

§ 5. — De beslissingen van de Minister van Financiën en van de Bankcommissie zijn met redenen omkleed en worden per bij de post aangetekende brief aangezegd.

§ 6. — De bankcommissie mag de bij toepassing van artikel 5 en van artikel 6, lid 3, genomen en definitief geworden beslissingen in het *Belgisch Staatsblad* bekendmaken.

Art. 8.

De Koning bepaalt de retributie aan de Bankcommissie te storten door de erkende vennootschappen van beheer, alsmede degene die haar verschuldigd is voor het onderzoek van de bij artikel 6 bedoelde aanvragen tot machtiging.

Art. 9.

§ 1. — Worden gestraft met gevangenisstraf van één maand tot één jaar en met geldboete van 50 frank tot 10.000 frank of met slechts één van deze straffen :

1° zij die Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheren of die beroep doen op het publiek met het oog op de deelneming aan dergelijke fondsen in overtreding van artikels 2 en 5;

2° zij die beroep doen op het publiek met het oog op de deelneming aan gemeenschappelijke beleggingsfondsen in overtreding van artikel 6, lid 1 en 3;

3° zij die artikel 3, § 1, overtreden;

4° zij die met een bedrieglijk inzicht de in artikels 2, 3 en 4 bedoelde reglementen of de in artikel 6, lid 2, bedoelde voorwaarden of beperkingen niet naleven;

5° zij die wetens en willens onjuiste of onvolledige inlichtingen aan de Bankcommissie verstrekken of die met een bedrieglijk inzicht de verificaties waaraan zij zich moeten onderwerpen, verhinderen of weigeren inlichtingen te geven, die zij gehouden zijn te verstrekken.

§ 2. — De bepalingen van boek I van het Strafwetboek, zonder uitzondering van hoofdstuk VII en van artikel 85, zijn toepasselijk op de door deze wet gestrafte overtredingen.

Art. 10.

Pour l'application des impôts sur les revenus :

1° les fonds communs de placement belges ne sont pas considérés comme constituant des exploitations visées aux articles 25 et 27 des lois coordonnées relatives auxdits impôts;

2° les revenus attribués aux possesseurs ou détenteurs des titres représentatifs de droits de propriétaire indivis dans un fonds commun de placement belge, sont considérés comme ayant déjà subi la taxe mobilière dans la mesure où ils proviennent de revenus visés aux articles 14 à 19 des mêmes lois coordonnées, modifiées et complétées par la loi du 21 juin 1927 et, dans la même mesure, comme des revenus déjà taxés au sens de l'article 52 desdites lois coordonnées, lorsque les bénéficiaires ont eu la propriété desdits titres pendant toute la durée de leur exercice social ou comptable au cours duquel ils ont encaissé ces revenus;

3° les titres représentatifs de droits de propriétaire indivis dans un fonds commun de placement, qui sont investis dans une exploitation industrielle, commerciale ou agricole, sont considérés comme ayant une valeur au moins égale à leur valeur de remboursement, déterminée conformément aux statuts du fonds commun de placement;

Cette disposition n'est pas applicable aux caisses d'épargne privées visées à l'article 1^{er} de l'arrêté royal du 15 décembre 1934, dont l'activité principale et essentielle consiste en la gestion de dépôts d'épargne, ni aux entreprises visées par l'arrêté royal du 7 janvier 1936, dont l'activité se borne à pratiquer des prêts hypothécaires, ni, en ce qui concerne les entreprises d'assurance, aux titres précités compris dans le portefeuille représentatif des réserves mathématiques afférentes aux branches d'assurance qui sont contrôlées par l'Etat et pour lesquelles ces entreprises sont tenues d'établir une gestion distincte;

4° sont considérées comme réalisées pour un prix déterminé comme prévu au 3°, les plus-values constatées à l'occasion de la conversion de valeurs mobilières investies dans une exploitation industrielle, commerciale ou agricole, en titres représentatifs de droits de propriétaire indivis dans un fonds commun de placement.

Art. 11.

La Commission bancaire publie chaque année un rapport sur l'application de la présente loi.

Art. 12.

Ceux qui, avant la mise en application de la présente loi géraient des fonds communs de placement belges ou faisaient appel au public en vue de la participation à de tels fonds, sont tenus de se conformer à ces dispositions dans le délai d'un an à dater de son entrée en vigueur.

Dans l'hypothèse visée à l'alinéa précédent, les dispositions de la loi relatives au retrait d'agrément sont applicables au refus d'agrément.

Art. 13.

§ 1. — Dans l'article 18, alinéa 1^{er} de l'arrêté du Régent du 26 juin 1947 contenant le Code des droits de timbre,

Art. 10.

Voor de toepassing van de inkomstenbelastingen gelden volgende bepalingen :

1° de Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen worden niet aangemerkt als exploitaties bedoeld in artikels 25 en 27 van de samengeordende wetten betreffende de inkomstenbelastingen;

2° de inkomsten toegekend aan bezitters of houders van effecten tot vertegenwoordiging van rechten van eigenaar in het onverdeelde in een Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds worden aangemerkt als reeds aangeslagen in de mobiliënbelasting in de mate waarin zij voortkomen uit inkomsten bedoeld in artikels 14 tot 19 van dezelfde samengeordende wetten, gewijzigd en aangevuld door de wet van 21 juni 1927 en in dezelfde mate als reeds belaste inkomsten in de zin van artikel 52 van bedoelde samengeordende wetten; wanneer de begunstigde de eigendom van bedoelde effecten hebben gehad gedurende het ganse maatschappelijk- of boekjaar in de loop waarvan zij deze inkomsten hebben genoten;

3° de effecten tot vertegenwoordiging van de rechten van eigenaar in het onverdeelde in een gemeenschappelijk beleggingsfonds die in een nijverheids-, handels- of landbouwexploitatie belegd zijn, worden aangemerkt als hebbende een waarde ten minste gelijk aan hun terugbetalingswaarde vastgesteld overeenkomstig de statuten van het gemeenschappelijk beleggingsfonds;

Deze bepaling is niet toepasselijk op de bij artikel 1 van het koninklijk besluit van 15 december 1934 bedoelde private spaarkassen waarvan de voornaamste en hoofdzakelijke activiteit bestaat in het beheer van spaardeposito's, noch op de bij koninklijk besluit van 7 januari 1936 bedoelde ondernemingen, waarvan de activiteit zich beperkt tot het bedrijf van hypothecaire leningen, noch, wat de verzekeringsondernemingen betreft, op de vorengenoemde effecten die begrepen zijn in de portefeuille tot vertegenwoordiging van de wiskundige reserves betreffende de verzekeringstakken die onder controle staan van de Staat en waarvoor deze ondernemingen een afzonderlijk beheer moeten voeren;

4° worden als tegen een zoals in 3° voorzien bepaalde prijs verwezenlijkt beschouwd, de meerwaarden vastgesteld ter gelegenheid van de omzetting van roerende waarden belegd in een nijverheids-, handels- of landbouwexploitatie, in effecten tot vertegenwoordiging van rechten van eigenaar in het onverdeelde in een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Art. 11.

De Bankcommissie publiceert elk jaar een verslag over de toepassing van deze wet.

Art. 12.

Zij die vóór de inwerkingtreding van deze wet Belgische gemeenschappelijke beleggingsfondsen beheerden of beroep deden op het publiek met het oog op de deelneming aan dergelijke fondsen, zijn gehouden de bepalingen ervan na te leven binnen een termijn van één jaar na haar inwerkingtreding.

In het bij het vorig lid bedoeld geval zijn de bepalingen van de wet in verband met de intrekking van erkenning toepasselijk op de weigering van erkenning.

Art. 13.

§ 1. — In artikel 18, lid 1, van het Regentsbesluit van 26 juni 1947 houdende het Wetboek der Zegelrechten,

confirmé par la loi du 14 juillet 1951, les mots : « 0,70 pour cent » sont remplacés par les mots : « 0,30 pour cent ».

§ 2. — Dans l'article 121, introduit dans le Code des taxes assimilées au timbre par l'article 12 de la loi du 13 juin 1951, après les mots : « ou des certificats d'obligations », sont ajoutés les mots : « des titres émis par des personnes physiques ou morales établies en Belgique ou au Congo belge, en représentation ou contrepartie d'actions, obligations ou fonds publics quelconques émanant de tierces sociétés, collectivités ou autorités ou de quotités de pareilles actions, obligations ou fonds publics ».

Art. 14.

A l'exception de l'article 13, les effets de la présente loi prennent fin le 31 décembre 1961.

Bruxelles, le 6 décembre 1956.

Le Président du Sénat,

bevestigd door de wet van 14 juli 1951, worden de woorden : « 0,70 ten honderd » vervangen door de woorden : « 0,30 ten honderd ».

§ 2. — In artikel 121, ingelast in het Wetboek der met het Zegel gelijkgestelde Taxes door artikel 12 van de wet van 13 juni 1951, worden na de woorden « of van certificaten van obligatiën » de woorden gevoegd : « effecten geëmitteerd door in België of in Belgisch-Kongo gevestigde natuurlijke of rechtspersonen ter vertegenwoordiging of als tegenwaarde van om het even welke aandelen, obligaties of openbare fondsen uitgaande van derde vennootschappen, gemeenschappen of overheden of hoeveelheden van dergelijke aandelen, obligaties of openbare fondsen ».

Art. 14.

Met uitzondering van artikel 13 treedt deze wet op 31 december 1961 buiten werking.

Brussel, 6 december 1956.

De Voorzitter van de Senaat,

R. GILLON.

Les Secrétaires,

De Secretarissen,

G. CROMMEN.
C. DERBAIX.