

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen van 16 februari 2004;

Overwegende dat de ter goedkeuring voorliggende marktregels niet voor advies aan de Europese Centrale Bank (ECB) voorgelegd werden vermits het voormelde koninklijk besluit van 16 mei 2003 dat het reglementair kader vormt van de marktregels, reeds het voorwerp uitmaakte van een advies van de ECB en omdat de marktregels geen nieuwe normen invoeren met betrekking tot het facultatief verkrijgen van het lidmaatschap door de ECB;

Op de voordracht van Onze Minister van Financiën,

Hebben Wij besloten en besluiten Wij :

Artikel 1. Het bij dit besluit gevoegd besluit van het Rentenfonds van 1 december 2003 tot vaststelling van de marktregels van de buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, gesplitste effecten en schatkistcertificaten, wordt goedgekeurd.

Art. 2. Dit besluit treedt in werking de dag waarop het in het *Belgisch Staatsblad* wordt bekendgemaakt.

Gegeven te Brussel, 26 maart 2004.

ALBERT

Van Koningswege :

De Minister van Financiën,
D. REYNDERS.

Bijlage bij het koninklijk besluit van 26 maart 2004

Besluit van het rentenfonds van 1 december 2003 tot vaststelling van de marktregels van de buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten

Het Rentenfonds,

Gelet op de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;

Gelet op het koninklijk besluit van 16 mei 2003 betreffende de buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, inzonderheid op artikel 5;

Gelet op het advies van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezenen,

Besluit :

HOOFDSTUK I. — *Définities*

Artikel 1. In de zin van dit besluit wordt verstaan onder :

1° de wet : de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten

2° het koninklijk besluit : het koninklijk besluit van 16 mei 2003 betreffende de buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten;

3° lineaire obligaties : de lineaire obligaties bedoeld door het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 betreffende de lineaire obligaties;

4° gesplitste effecten : de effecten ontstaan uit de splitsing van lineaire obligaties overeenkomstig hoofdstuk VI van het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 betreffende de lineaire obligaties;

5° schatkistcertificaten : de schatkistcertificaten bedoeld in het ministerieel besluit van 12 december 2000 betreffende de algemene regels inzake de schatkistcertificaten;

6° de markt : de buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten bedoeld in artikel 2 van het koninklijk besluit;

7° lid van de markt : een instelling die behoort tot één van de categorieën van instellingen bedoeld in artikel 3 van het koninklijk besluit, die voldoet aan de voorwaarden om de hoedanigheid van lid van de markt te bezitten bepaald in deze marktregels;

8° Rentenfonds : de zelfstandige openbare instelling ingesteld door de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds;

9° Comité : het Comité van het Rentenfonds bedoeld in artikel 3 van de voornoemde besluitwet van 18 mei 1945;

10° Primary Dealer : elke markthouder bedoeld in artikel 4 van het koninklijk besluit die het lastenboek van de Primary Dealers ondertekend heeft;

Vu l'avis de la Commission bancaire, financière et des assurances du 16 février 2004;

Considérant que les règles de marché soumis pour approbation n'ont pas été présentés pour avis à la Banque centrale européenne (BCE) puisque l'arrêté royal précité du 16 mai 2003 qui constitue le cadre réglementaire des règles de marché, a déjà fait l'objet d'un avis de la BCE et puisque les règles de marché n'introduisent pas de nouvelles normes relatives à l'adhésion facultative de la BCE en tant que membre du marché;

Sur la proposition de Notre Ministre des Finances,

Nous avons arrêté et arrêtons :

Article 1^{er}. L'arrêté du Fonds des Rentes du 1^{er} décembre 2003 fixant les règles du marché hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, annexé au présent arrêté, est approuvé.

Art. 2. Le présent arrêté entre en vigueur le jour de sa publication au *Moniteur belge*.

Donné à Bruxelles, le 26 mars 2004.

ALBERT

Par le Roi :

Le Ministre des Finances,
D. REYNDERS

Annexe à l'arrêté royal du 26 mars 2004

Arrêté du Fonds des rentes du 1^{er} décembre 2003 fixant les règles de marché hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie

Le Fonds des Rentes,

Vu la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

Vu l'arrêté royal du 16 mai 2003 relatif au marché hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, notamment l'article 5;

Vu l'avis de la Commission bancaire, financière et des assurances,

Arrête :

CHAPITRE I^{er}. — *Définitions*

Article 1^{er}. Aux fins du présent arrêté, il y a lieu d'entendre par :

1° la loi : la loi du 2 août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers;

2° l'arrêté royal : l'arrêté royal du 16 mai 2003 relatif au marché hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie;

3° obligations linéaires : les obligations linéaires visées par l'arrêté royal du 16 octobre 1997 relatif aux obligations linéaires;

4° titres scindés : les titres issus de la scission d'obligations linéaires conformément au chapitre VI de l'arrêté royal du 16 octobre 1997 relatif aux obligations linéaires;

5° certificats de trésorerie : les certificats de trésorerie visés par l'arrêté ministériel du 12 décembre 2000 relatif aux règles générales concernant les certificats de trésorerie;

6° le marché : le marché hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie visé à l'article 2 de l'arrêté royal;

7° membre du marché : une institution qui appartient à une des catégories d'institutions visées à l'article 3 de l'arrêté royal qui satisfait aux conditions pour posséder la qualité de membre du marché déterminées par ces règles du marché;

8° Fonds des Rentes : l'établissement public autonome institué par l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création du Fonds des Rentes;

9° Comité : le Comité du Fonds des Rentes visé à l'article 3 de l'arrêté-loi du 18 mai 1945 précité;

10° Primary Dealer : tout teneur de marché visé à l'article 4 de l'arrêté royal qui a signé le cahier des charges des Primary Dealers;

11° aanbod : ieder voorstel van transactie op de markt vanwege een lid van de markt met vermelding van een prijs;

12° transactiedag : de dag waarop de transactie wordt gesloten;

13° valutadag : de dag waarop de transactie moet worden vereffend;

14° bankwerkdag : iedere dag dat het Target-systeem (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System) operationeel is.

15° CBFA : de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantie- wezen bedoeld in hoofdstuk III van de wet.

16° partij : iedere natuurlijke persoon of rechtspersoon die een of meerdere transacties op de markt afsluit of wenst af te sluiten.

HOOFDSTUK II. — *Toelating van financiële instrumenten tot de verhandeling op de markt, schorsing of schrapping van deze instrumenten of sluiting van de markt.*

Art. 2. § 1. Enkel lineaire obligaties, gesplitste effecten en schatkist-certificaten worden toegelaten tot de verhandeling op de markt. De openbaarmaking door de Belgische Staat van de essentiële kenmerken van de uit te geven effecten of van de toelating tot splitsing van lineaire obligaties, geldt als vraag tot toelating voor de opneming op de markt. Zij zijn toegelaten tot de verhandeling op de markt vanaf de openbaarmaking tenzij, tot 2 dagen na de openbaarmaking, het Rentenfonds anders beslist heeft of de CBFA zich hiertegen verzet om redenen van bescherming van de belangen van de beleggers.

In afwijking van het eerste lid, worden de tranches van lineaire obligaties die bij intekening specifiek voorbehouden zijn voor particulieren zoals bepaald in artikel 1, § 1, van het koninklijk besluit van 16 oktober 1997 betreffende de lineaire obligaties, en die op de eerste couponvervaldag fungibel worden met de hoofdtranche, niet toegelaten tot de verhandeling op de markt tot het moment dat ze fungibel worden met de hoofdtranche.

§ 2. Het Rentenfonds kan op ieder ogenblik op eigen initiatief of op verzoek van de Belgische Staat als emittent de verhandeling van één of meerdere lijnen van lineaire obligaties, gesplitste effecten en schatkist-certificaten, op de volledige markt of op een segment van de markt, voor bepaalde of onbepaalde duur schorsen of de vermelde effecten schrappen, zo het risico bestaat dat de goede werking van de markt voor deze instrumenten niet verzekerd is of in geval van overdreven volatiliteit van de koersen, of de markt sluiten. Het Rentenfonds deelt haar beslissing tot schrapping van een financieel instrument vooraf mee aan de CBFA die zich, na overleg met het Rentenfonds, daartegen kan verzetten in het belang van de bescherming van de beleggers.

Het Rentenfonds moet de verhandeling van een effect schorsen indien de CBFA, na overleg met het Rentenfonds, hem erom verzocht heeft in het belang van de bescherming van de beleggers.

Het Rentenfonds licht de CBFA onmiddellijk in van de in het eerste lid getroffen maatregelen en alle terzake dienende informatie.

Het Rentenfonds gebruikt de gepaste communicatiemiddelen om deze maatregelen aan de markt bekend te maken.

HOOFDSTUK III. — *Lidmaatschap van de markt*

Art. 3. § 1. De instellingen bedoeld in artikel 3, § 2, eerste lid van het koninklijk besluit zijn van rechtswege lid van de markt.

Buitenlandse instellingen die omwille van het feit dat ze Primary Dealer waren van rechtswege lid van de markt zijn geworden, blijven lid van de markt indien ze nadien het statuut van Primary Dealer verloren hebben totdat zij via eenvoudige kennisgeving bedoeld in § 4 laten weten hebben dat ze geen lid van de markt meer wensen te zijn

§ 2. De gekwalificeerde tussenpersonen bedoeld in artikel 2, 10°, b), e) en f) van de wet die niet vervat zijn in § 1, kunnen door eenvoudige kennisgeving van hun kant lid worden van de markt.

§ 3. De gekwalificeerde tussenpersonen bedoeld in artikel 2, 10°, c) en f) van de wet die niet vervat zijn in de §§ 1 en 2, kunnen lid worden van de markt op hun gemotiveerd verzoek en mits zij de voorwaarden bepaald in dit hoofdstuk naleven.

§ 4. Via een eenvoudige kennisgeving kunnen de in dit artikel bedoelde instellingen laten weten dat ze geen lid van de markt meer wensen te zijn.

11° offre : toute proposition de transaction sur le marché, émanant d'un membre du marché et assortie d'une mention de prix;

12° jour de la transaction : le jour où la transaction est conclue;

13° jour de valeur : le jour où la transaction doit être liquidée;

14° jour ouvrable bancaire : tout jour où le système Target (Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System) est opérationnel.

15° CBFA : la Commission bancaire, financière et des assurances visée au chapitre III de la loi.

16° partie : toute personne physique ou morale qui effectue une ou plusieurs transactions sur le marché ou qui a l'intention d'en effectuer.

CHAPITRE II. — *Admission d'instruments financiers à la négociation sur le marché, suspension ou radiation desdits instruments ou fermeture du marché*

Art. 2. § 1^{er}. Seuls les obligations linéaires, les titres scindés et les certificats de trésorerie sont admis à la négociation sur le marché. La publication par l'Etat belge des caractéristiques essentielles des titres à émettre ou de l'autorisation de scinder des obligations linéaires vaut demande d'admission au marché. Les titres sont admis à la négociation sur le marché à partir de cette publication, sauf si, jusqu'à 2 jours suivant la publication, le Fonds des Rentes en décide autrement ou la CBFA s'y oppose pour des motifs de protection des intérêts des investisseurs.

Par dérogation à l'alinéa 1^{er}, les tranches des obligations linéaires qui, lors de la souscription, sont spécifiquement réservées aux particuliers tels que définis à l'article 1^{er}, § 1^{er}, de l'arrêté royal du 16 octobre 1997 relatif aux obligations linéaires, et qui deviennent fungibles avec la tranche principale à l'échéance du premier coupon, ne sont pas admises à la négociation sur le marché jusqu'au moment où elles deviennent fungibles avec la tranche principale.

§ 2. Le Fonds des Rentes peut à tout moment de sa propre initiative ou à la demande de l'Etat belge en tant qu'émetteur, suspendre la négociation d'une ou plusieurs lignes d'obligations linéaires, titres scindés et certificats de trésorerie, sur l'ensemble du marché ou sur un segment du marché, pour une durée déterminée ou indéterminée, ou radier lesdits titres s'il existe un risque que le bon fonctionnement du marché ne soit pas assuré pour ces instruments ou en cas de volatilité excessive des cours, ou il peut fermer le marché. Le Fonds des Rentes informe préalablement la CBFA de sa décision de radiation d'un instrument financier, qui peut, après concertation avec le Fonds des Rentes, s'y opposer dans l'intérêt de la protection des investisseurs.

Le Fonds des Rentes doit suspendre la négociation d'un titre si la CBFA, après concertation avec le Fonds des Rentes, lui en a fait la demande dans l'intérêt de la protection des investisseurs.

Le Fonds des Rentes informe immédiatement la CBFA des mesures prises aux termes du premier alinéa et de toute information utile en la matière.

Le Fonds des Rentes utilise les moyens de communication appropriés pour informer le marché de ces mesures.

CHAPITRE III. — *Membres du marché*

Art. 3. § 1^{er}. Les établissements visés à l'article 3, § 2, premier alinéa de l'arrêté royal sont membres de plein droit du marché.

Les établissements étrangers qui, en raison de leur qualité de Primary Dealer, sont devenus de plein droit membres du marché, restent membres du marché s'ils ont perdu par la suite le statut de Primary Dealer jusqu'à ce qu'ils aient fait connaître, par une simple notification telle que visée au § 4, leur souhait de ne plus être membres du marché.

§ 2. Les intermédiaires qualifiés, visés à l'article 2, 10°, b), e) et f) de la loi, qui ne figurent pas au § 1^{er}, peuvent devenir membres du marché par simple notification de leur part.

§ 3. Les intermédiaires qualifiés, visés à l'article 2, 10°, c) et f) de la loi, qui ne figurent pas aux §§ 1^{er} et 2, peuvent devenir membres du marché sur demande motivée de leur part et moyennant respect des conditions fixées dans le présent chapitre.

§ 4. Les établissements visés au présent article peuvent faire connaître, par simple notification, leur souhait de ne plus être membres du marché.

Art. 4. § 1. De eenvoudige kennisgevingen bedoeld in artikel 3 moeten gericht worden aan de Voorzitter van het Comité bij aangetekende brief of met bericht van ontvangst op het adres Kunstlaan 30 te 1040 Brussel. Behoudens andersluidende beslissing van het Comité, treden zij in werking op de 5de bankwerkdag na de dag van ontvangst door de Voorzitter van het Comité of op de latere datum die de verzoekende instelling voorgesteld heeft.

§ 2. Elk verzoek zoals bedoeld in artikel 3, § 3, moet gericht worden aan de Voorzitter van het Comité bij aangetekende brief of met bericht van ontvangst op het adres Kunstlaan 30, 1040 Brussel.

Het Comité onderzoekt het verzoek tot het verkrijgen van het lidmaatschap. De verzoekende instelling dient in zijn Staat van herkomst onderworpen te zijn aan een toezichtsregeling die door de CBFA toereikend wordt bevonden.

De verzoekende instelling dient bovendien aan de volgende voorwaarden te voldoen :

- de nodige kwaliteiten, deskundigheid en betrouwbaarheid bezitten teneinde de bescherming van de belangen van de beleggers en de goede werking, de integriteit en de transparantie van de markt te verzekeren;

- over geschikt, deskundig en betrouwbaar personeel, adequate technische en financiële middelen, procedures en informaticasystemen beschikken om het goede verloop van haar marktactiviteiten te verzekeren;

- haar personeelsleden of de personen die medewerking verlenen bij de uitoefening van haar activiteiten dienen voldoende ervaring te hebben inzake de verhandeling van de types van financiële instrumenten die op de markt worden verhandeld;

- over geschikte controleprocedures beschikken die abnormale transacties, volumes of koersen ogenblikkelijk en systematisch opsporen en de transacties tegenhouden indien nodig;

- over procedures beschikken die waarborgen dat haar personeelsleden of de personen die medewerking verlenen bij de uitoefening van haar activiteiten, bijdragen tot de naleving van de regels en verplichtingen die van toepassing zijn op de markt;

- over een interne controlecel beschikken die toeziet op de naleving van deze principes en van de geldende regels en wetgeving;

- haar interne administratie dient zodanig georganiseerd te zijn dat een snelle en efficiënte controle ter plaatse mogelijk is en dat de door het Rentenfonds of de CBFA opgevraagde gegevens snel en efficiënt ter beschikking worden gesteld.

Bij het verzoek wordt een dossier gevoegd dat ten minste de volgende stukken of informatie bevat :

- de identificatie van de instelling (o.a. de rechtsvorm, het toepasselijk recht);

- haar aandeelhoudersstructuur (de aandeelhouders met een belangrijke deelneming, de groepsstructuur);

- haar leidinggevende personen;

- haar personeel dat zal instaan voor de activiteiten op de markt (o.a. het organigram, het profiel van de hoofdverantwoordelijken);

- de persoon van de controlecel die toeziet op de naleving van de geldende regels en wetgeving;

- haar statuten;

- een attest van de autoriteit van de Staat van herkomst waaruit blijkt dat de instelling gemachtigd is om de activiteiten te verrichten waarvoor het verzoek ingediend werd;

- een korte beschrijving van de leidende principes en interne controleprocedures;

Het Comité kan de overlegging eisen van iedere bijkomende informatie die nuttig is voor zijn onderzoek.

Bij de beoordeling van het verzoek kan het Comité inlichtingen inwinnen bij de CBFA. Indien er volgens het Comité voldoende elementen zijn om het verzoek voor het verkrijgen van het lidmaatschap te weigeren, brengt het Comité de CBFA hiervan op de hoogte en vraagt het haar akkoord om het lidmaatschap te weigeren.

Het Comité spreekt zich in principe uit over het verzoek binnen de twee maanden na de ontvangst ervan of na de ontvangst van de bijkomende informatie zoals bedoeld in lid 5, tenzij het Comité per aangetekend schrijven laten weten heeft dat deze termijnen verlengd worden, uiterlijk tot negen maanden na ontvangst van de aanvraag. Het kan de activiteiten van de verzoekende instelling op de markt

Art. 4. § 1^{er}. Les simples notifications visées à l'article 3 doivent être adressées au Président du Comité par lettre recommandée ou avec accusé de réception à l'adresse Avenue des Arts, 30 à 1040 Bruxelles. Sauf décision contraire du Comité, elles prennent effet le 5e jour ouvrable bancaire suivant la date de réception par le Président du Comité ou à la date ultérieure proposée par l'établissement demandeur.

§ 2. Toute demande telle que visée à l'article 3, § 3 doit être adressée au Président du Comité par lettre recommandée ou avec accusé de réception à l'adresse Avenue des Arts, 30 à 1040 Bruxelles.

Le Comité examine la demande d'adhésion. L'établissement demandeur doit être soumis dans son Etat d'origine à un régime de contrôle jugé adéquat par la CBFA.

L'établissement demandeur doit, en outre, répondre aux conditions suivantes :

- disposer des qualités, de l'expertise et de la fiabilité nécessaires pour assurer la protection des intérêts des investisseurs et préserver le bon fonctionnement, l'intégrité et la transparence du marché;

- disposer de personnel adéquat, expérimenté et fiable ainsi que de moyens financiers et techniques, procédures et systèmes informatiques adéquats pour assurer le bon déroulement de ses activités de marché;

- les membres de son personnel ou les personnes qui collaborent à l'exercice de ses activités doivent avoir une expérience suffisante en matière de négociation des types d'instruments financiers négociés sur le marché;

- disposer de procédures de contrôle appropriées permettant de détecter immédiatement et systématiquement les transactions, volumes ou cours anormaux et de faire obstacle à l'exécution des transactions si nécessaire;

- disposer de procédures garantissant que les membres de son personnel ou les personnes qui collaborent à l'exercice de ses activités, contribuent au respect des règles et obligations qui sont d'application sur le marché;

- disposer d'une cellule de contrôle interne qui veille au respect de ces principes et des règles et de la législation en vigueur;

- son administration interne doit être organisée de telle sorte qu'un contrôle rapide et efficace sur place soit possible et que les données demandées par le Fonds des Rentes ou la CBFA soient mises à disposition de manière rapide et efficace.

Un dossier comportant au minimum les documents ou les informations suivantes est joint à la demande :

- l'identification de l'établissement (notamment la forme juridique, le droit applicable);

- la structure de son actionnariat (les actionnaires disposant d'une participation importante, la structure du groupe);

- ses dirigeants;

- le personnel chargé de veiller aux activités sur le marché (notamment l'organigramme, le profil des principaux responsables);

- le membre de la cellule de contrôle chargé de surveiller le respect des règles et de la législation en vigueur;

- ses statuts;

- une attestation de l'autorité de l'Etat d'origine dont il ressort que l'établissement est autorisé à exercer les activités pour lesquelles la demande a été introduite;

- une brève description des principes directeurs et des procédures de contrôle interne;

Le Comité peut exiger toute information complémentaire utile à son instruction.

Dans le cadre de l'évaluation de la demande, le Comité peut demander des renseignements à la CBFA. Si, selon le Comité, il existe suffisamment d'éléments pour refuser la demande d'adhésion, le Comité en informe la CBFA et lui demande son accord pour refuser cette adhésion.

En principe, le Comité se prononce sur la demande dans les deux mois suivant la réception de celle-ci ou suivant la réception des informations complémentaires visées à l'alinéa 5, sauf si le Comité a notifié par lettre recommandée que ces délais sont prolongés, au plus tard jusqu'à neuf mois après la réception de la demande. Il peut limiter les activités de l'établissement demandeur sur le marché à des

beperken tot de transacties in één of meerdere financiële instrumenten die daar verhandeld worden. Het ontbreken van een beslissing binnen de in dit lid bedoelde termijnen staat gelijk met een verwerping van de aanvraag.

De gemotiveerde beslissing van het Comité wordt aan de verzoeker instelling betekend bij aangetekende brief of met bericht van ontvangst. Wanneer het verzoek verworpen wordt, vermeldt de beslissing de elementen waarop de weigering van het lidmaatschap gebaseerd is.

Wanneer de verzoekende instelling het lidmaatschap verkregen heeft, dient het terstond het Rentenfonds op de hoogte te brengen van elke belangrijke wijziging van de elementen die ten grondslag hebben gelegen van de beslissing van het Comité om het lidmaatschap toe te kennen.

Art. 5. Het lidmaatschap van de markt brengt de aanvaarding en de verplichting tot naleving mee van het geheel van de regels die van toepassing zijn op de markt en meer bepaald van de marktregels opgenomen in dit besluit, inzonderheid de regels bepaald in artikel 33.

Art. 6. § 1. Ingeval het lid van de markt zijn statuut van beleggingsonderneming of kredietinstelling verliest, verliest het van rechtswege zijn lidmaatschap van de markt.

§ 2. Wanneer het Rentenfonds vaststelt dat een lid van de markt niet meer aan de in artikel 4, § 2 vermelde voorwaarden voldoet of dat een lid van de markt inbreuken pleegt op de regels die van toepassing zijn op de markt, of wanneer het van oordeel is dat de handelswijze van een lid van de markt van aard is om de goede werking, de integriteit, de veiligheid en de transparantie van de markt in het gevaar te brengen, kan het Comité het lidmaatschap van het lid van de markt voor het geheel of een gedeelte van zijn activiteiten op de markt hetzij schorsen voor een periode van maximum zes maanden, hetzij uitsluiten.

Voorafgaand aan een beslissing van het Comité om het lidmaatschap van een lid al dan niet te schorsen of uit te sluiten, wordt het lid bij aangetekende brief of met bericht van ontvangst hiervan verwittigd en op de hoogte gesteld van de elementen die aanleiding kunnen geven tot een beslissing van schorsing of uitsluiting. In de kennisgeving wordt een termijn van ten minste 15 kalenderdagen en ten hoogste 1 maand bepaald waarbinnen het lid van de markt zijn verweermiddelen bij aangetekende brief of met bericht van ontvangst kan overmaken aan de Voorzitter van het Comité. Indien het lid zijn schriftelijke verweermiddelen mondeling wenst te verdedigen voor het Comité, dient het dit in de brief met de schriftelijke verweermiddelen aan de Voorzitter te laten weten. Het Comité kan op eigen initiatief ook een hoorzitting met het lid vragen. Het Comité organiseert dan na overleg met het lid binnen de kortst mogelijke termijn een hoorzitting. Het Comité kan zich tijdens de hoorzitting laten bijstaan door personeel van het Rentenfonds of personen die medewerken aan de uitvoering van zijn opdrachten. Bij de beoordeling van het verweer kan het Comité inlichtingen inwinnen bij de CBFA.

In afwijking van het vorige lid, kan het Comité een beslissing tot schorsing treffen zonder het lid van de markt voorafgaandelijk de kans gegeven te hebben zich te verweren, wanneer er ernstig gevaar bestaat voor de integriteit of de veiligheid van de markt dat dringende maatregelen vereist.

De gemotiveerde beslissing van het Comité tot schorsing of uitsluiting, wordt aan het lid betekend bij aangetekende brief of met bericht van ontvangst, en vermeldt de datum van inwerkingtreding van de schorsing of de uitsluiting, de activiteiten waarop de schorsing of de uitsluiting betrekking heeft, evenals of de beslissing openbaar gemaakt zal worden en, indien wel, de wijze waarop.

De beslissing wordt vooraf aan de CBFA meegedeeld indien het om een uitsluiting gaat en achteraf indien het om een schorsing gaat. Indien deze beslissing betrekking heeft op een buitenlandse instelling, wordt ze eveneens aan de controleautoriteit van de instelling meegedeeld via de tussenkomst van de CBFA. Het Rentenfonds kan de beslissing tot schorsing of uitsluiting openbaar maken op de wijze die het bepaalt.

§ 3. Het lid van de markt dat werd geschorst in toepassing van § 2 van dit artikel verliest de hoedanigheid van lid voor de periode bepaald door de beslissing van schorsing.

Het lid van de markt dat werd uitgesloten in toepassing van § 2 van dit artikel verliest de hoedanigheid van lid. Het kan ten vroegste één jaar na de beslissing tot uitsluiting het lidmaatschap opnieuw aanvragen volgens de procedure zoals bedoeld in artikel 4, § 2.

Art. 7. Tegen de beslissingen zoals bedoeld in artikel 4 en 6, § 2 of tegen een verwerping van de aanvraag wegens het ontbreken van een beslissing binnen de in artikel 4, zevende lid bedoelde termijnen, kunnen leden van de markt beroep instellen bij het Hof van Beroep te

transacties dans un ou plusieurs instruments financiers qui y sont négociés. L'absence de décision dans les délais visés à cet alinéa vaut rejet de la demande.

La décision motivée du Comité est notifiée à l'établissement demandeur par lettre recommandée ou avec accusé de réception. Si la demande est rejetée, la décision mentionne les éléments sur lesquels se base le refus de l'adhésion.

Lors que l'établissement demandeur a obtenu son adhésion, il doit immédiatement informer le Fonds des Rentes de tout changement important des éléments qui étaient à la base de la décision du Comité lui accordant l'adhésion.

Art. 5. La qualité de membre du marché implique l'acceptation et l'obligation de respecter l'ensemble des règles qui sont d'application sur le marché et, plus précisément, des règles du marché reprises dans le présent arrêté, en particulier des règles fixées à l'article 33.

Art. 6. § 1^{er}. Si le membre du marché perd son statut d'entreprise d'investissement ou d'établissement de crédit, il perd de plein droit sa qualité de membre du marché.

§ 2. Lorsque le Fonds des Rentes constate qu'un membre du marché ne respecte plus les conditions mentionnées à l'article 4, § 2 ou qu'un membre du marché enfreint les règles d'application sur le marché, ou lorsqu'il estime que les agissements d'un membre du marché sont de nature à mettre en cause le bon fonctionnement, l'intégrité, la sécurité et la transparence du marché, le Comité peut pour l'ensemble ou une partie de ses activités sur le marché, soit suspendre l'adhésion du membre du marché durant une période de maximum six mois, soit l'exclure.

Préalablement à une décision du Comité de suspendre ou d'exclure un membre ou non, celui-ci en est averti par lettre recommandée ou avec accusé de réception et est informé des éléments qui peuvent donner lieu à une décision de suspension ou d'exclusion. La notification prévoit un délai de minimum 15 jours calendrier et de maximum 1 mois au cours duquel le membre du marché peut communiquer ses moyens de défense par lettre recommandée ou avec accusé de réception au Président du Comité. Si le membre souhaite défendre oralement ses moyens de défense écrits devant le Comité, il doit en informer le Président dans la lettre adressée à celui-ci et comportant les moyens de défense écrits. De sa propre initiative, le Comité peut également demander une audition avec le membre. Le Comité organise alors, après concertation avec le membre, une audition dans les plus brefs délais. Le Comité peut se faire assister durant l'audition par du personnel du Fonds des Rentes ou par des personnes collaborant à l'exécution de ses missions. Dans le cadre de l'évaluation de la défense, le Comité peut demander des renseignements à la CBFA.

Par dérogation à l'alinéa précédent, le Comité peut, s'il existe un sérieux danger pour l'intégrité ou la sécurité du marché qui nécessite des mesures d'urgence, prendre une décision de suspension sans avoir donné préalablement au membre du marché la possibilité de se défendre.

La décision motivée du Comité de suspension ou d'exclusion est notifiée au membre par lettre recommandée ou avec accusé de réception et mentionne la date d'entrée en vigueur de la suspension ou de l'exclusion, les activités sur lesquelles porte la suspension ou l'exclusion ainsi que si la décision sera rendue publique et, si oui, par quelle voie.

La décision est communiquée préalablement à la CBFA s'il s'agit d'une exclusion et postérieurement s'il s'agit d'une suspension. Si la décision concerne un établissement étranger, elle est également communiquée à l'autorité de contrôle de l'établissement à l'intervention de la CBFA. Le Fonds des Rentes peut rendre publique la décision de suspension ou d'exclusion de la manière qu'il détermine.

§ 3. Le membre du marché qui a été suspendu en vertu du § 2 du présent article perd la qualité de membre pour la période prévue dans la décision de suspension.

Le membre du marché qui a été exclu en vertu du § 2 du présent article perd la qualité de membre. Il peut réintroduire une demande d'adhésion au plus tôt un an après la décision d'exclusion, conformément à la procédure fixée à l'article 4, § 2.

Art. 7. Un recours auprès de la Cour d'Appel de Bruxelles est ouvert aux membres du marché contre les décisions visées à l'article 4 et 6, § 2 ou contre le rejet de la demande à cause de l'absence de décision dans les délais visés à l'article 4, septième alinéa, selon la procédure fixée à

Brussel volgens de procedure bepaald in artikel 123 van de wet. Het beroep moet op straffe van verval worden ingesteld binnen de 30 dagen na de kennisgeving van de beslissing.

Art. 8. De lijst van de leden van de markt wordt door het Rentenfonds opgesteld en bijgehouden. Ze wordt bekendgemaakt op de internetsite van het Rentenfonds en, jaarlijks, in het *Belgisch Staatsblad*. De leden die de prudentiële vergunning krachtens dewelke zij toegelaten werden, verloren hebben, worden door het Rentenfonds van de lijst geschrapt.

HOOFDSTUK IV. — Algemene regels

Art. 9. De regels van dit hoofdstuk zijn van toepassing op al wie een transactie uitvoert op de markt, tenzij, wanneer de marktregels dit toelaten, de partijen uitdrukkelijk anders zijn overeengekomen. Zij doen geen afbreuk aan de striktere verplichtingen die de markthouders bedoeld in artikel 4 van het koninklijk besluit zijn opgelegd krachtens het door hen onderschreven lastenboek.

Afdeling I. — Regels toepasselijk op ieder aanbod en iedere transactie verricht op de markt

Art. 10. De partij die aan een lid van de markt om een aanbod vraagt deelt hem haar identiteit mede en maakt in voorkomend geval kenbaar dat zij niet in eigen naam handelt. Indien zij een transactie beoogt met een bijzondere valutadag of een bijzonder beding, dan preciseert zij, bij haar aanvraag, die valutadag of dat bijzonder beding.

Wordt een aanbod niet in eigen naam aanvaard dan is de transactie slechts gesloten indien de tegenpartij voor het aanbiedende lid van de markt aanvaardbaar is.

Art. 11. Een aanbod dient de bijzondere valutadag en de bijzondere bedingen van de aangeboden transactie uitdrukkelijk en gelijktijdig met het aanbod te vermelden, tenzij die vervalddag en deze bedingen overeenstemmen met deze van de aanvraag.

Art. 12. Behoudens gelijktijdig uitdrukkelijk andersluidend beding, is een aanbod bindend voor ieder op de markt gebruikelijk bedrag en gedurende de gebruikelijke termijn, gelet op de aard van de transactie.

Art. 13. Een mondeling gesloten transactie is bindend. De schriftelijke of elektronische bevestiging strekt tot bewijs en kan de overeengekomen gegevens van de transactie niet eenzijdig wijzigen.

Art. 14. De leden van de markt nemen alle telefonische gesprekken op met het oog op het afsluiten en het afwickelen van transacties op de markt op magneetband of met een gelijkwaardig systeem om misverstanden en vergissingen te voorkomen en op te lossen en om het afwickelen van transacties op de markt te versnellen.

Deze opnames dienen minstens vier maanden bewaard te worden tenzij het Rentenfonds of de CBFA het lid van de markt met het oog op een onderzoek heeft verzocht bepaalde opnames langer te bewaren, of tenzij voor opnames van bepaalde transacties waar er betwisting tussen de contracterende partijen blijft bestaan of behoudens strengere regels in het land van herkomst van het lid van de markt.

Het lid van de markt moet zijn cliënt of de tegenpartij inlichten over de opname van de telefoongesprekken.

Art. 15. Een partij moet aan haar tegenpartij zo snel mogelijk en ten laatste op het einde van de transactiedag zelf, al de voorwaarden van een op de markt gesloten transactie schriftelijk of elektronisch bevestigen. Het is de partijen niet toegestaan om hiervan af te zien.

Indien twee partijen, die een transactie in eigen naam hebben gesloten, overeengekomen zijn om die te vereffenen in het effectenvereffeningsstelsel van de Nationale Bank van België in hun hoedanigheid van rechtstreeks deelnemer aan dat stelsel, geldt de notificatie ter afwikkeling aan het stelsel als bevestiging van de transactie.

Wanneer de bevestiging niet via dit stelsel gerealiseerd kan worden, vermeldt ze tenminste :

- de datum en het uur van de verzending van de bevestiging;
- de identiteit van de partij die de transactie afgesloten heeft;
- in voorkomend geval, de identiteit van de cliënt van de partij;
- de transactiedag;
- de aard van de transactie;
- de identificatie van de verhandelde effecten gebruik makend in het bijzonder van de I.S.I.N. standaardcode;
- het nominale bedrag van de verhandelde effecten;
- de rente of koers waartegen de transactie werd uitgevoerd;
- de valutadag;
- de vereffeningsinstelling.

l'article 123 de la loi. L'appel doit être formé à peine de déchéance dans les 30 jours de la notification de la décision.

Art. 8. La liste des membres du marché est établie et tenue à jour par le Fonds des Rentes. Elle est rendue publique sur le site Internet du Fonds des Rentes et chaque année dans le *Moniteur belge*. Les membres qui ont perdu l'agrément prudentiel en vertu duquel ils avaient été admis, sont rayés de la liste par le Fonds des Rentes.

CHAPITRE IV. — Règles générales

Art. 9. Les règles figurant dans le présent chapitre sont applicables à toute personne qui effectue une transaction sur le marché, sauf si les parties en conviennent explicitement autrement lorsque les règles du marché le permettent. Elles s'appliquent sans préjudice des obligations plus strictes qui s'imposent aux teneurs de marché visés à l'article 4 de l'arrêté royal en vertu du cahier des charges qu'ils ont souscrit.

Section I^{re}. — Règles applicables à toute offre et à toute transaction effectuée sur le marché

Art. 10. La partie qui sollicite une offre d'un membre du marché lui communique son identité et signale le cas échéant qu'il n'agit pas en nom propre. Si elle envisage une transaction avec un jour de valeur particulier ou avec une clause particulière, elle précise, lors de sa demande d'offre, ce jour de valeur ou cette clause particulière.

Lorsqu'une offre n'est pas acceptée en nom propre, la transaction n'est conclue qu'à la condition que la contrepartie soit acceptable pour le membre du marché offrant.

Art. 11. Une offre doit mentionner de façon expresse et concomitante le jour de valeur particulier et toute clause particulière de la transaction offerte, sauf si ce jour de valeur ou cette clause répondent à ceux de la demande d'offre.

Art. 12. Sauf clause expresse contraire concomitante, une offre est ferme pour tout montant usuel et durant un délai usuel sur le marché, eu égard à la nature de la transaction.

Art. 13. Une transaction conclue oralement est contraignante. Sa confirmation par voie scripturale ou électronique sert de preuve et ne peut modifier unilatéralement les modalités convenues de la transaction.

Art. 14. Les membres du marché enregistrent sur bande magnétique ou en utilisant un système similaire tous les entretiens téléphoniques en vue de la conclusion et du dénouement de transactions sur le marché, afin de prévenir et de résoudre les malentendus et erreurs et d'accélérer le dénouement des transactions sur le marché.

Ces enregistrements doivent être conservés au moins quatre mois sauf si le Fonds des Rentes ou la CBFA a demandé au membre du marché de conserver certains enregistrements plus longtemps en vue d'une enquête, ou sauf pour les enregistrements de transactions déterminées pour lesquelles un litige persiste entre les parties contractantes ou sauf si des règles plus strictes sont d'application dans le pays d'origine du membre du marché.

Le membre du marché doit informer son client ou la contrepartie de l'enregistrement des entretiens téléphoniques.

Art. 15. Une partie doit confirmer le plus rapidement possible et au plus tard à la fin du jour même de la transaction par voie scripturale ou électronique à sa contrepartie toutes les conditions d'une transaction conclue sur le marché. Les parties ne sont pas autorisées à y déroger.

Si deux parties, qui ont conclu une transaction en nom propre, ont convenu de la liquider dans le système de liquidation de titres de la Banque Nationale de Belgique en tant que participants directs à ce système, la notification de liquidation au système vaut confirmation de la transaction.

Si la confirmation ne peut être réalisée par le biais de ce système, elle doit au minimum mentionner :

- la date et l'heure de l'envoi de la confirmation;
- l'identité de la partie qui a conclu la transaction;
- le cas échéant, l'identité du client de la partie;
- le jour de la transaction;
- la nature de la transaction;
- l'identification des titres négociés au moyen notamment de la mention de leur code standard I.S.I.N.;
- le montant nominal des titres négociés;
- le taux ou le cours auquel la transaction a été exécutée;
- la date de valeur;
- l'établissement de liquidation.

De bevestigingen met alle verstuurde gegevens dienen ten minste vijf jaar bewaard te blijven.

In afwijking van de vorige leden hoeven de partijen in een transactie naar elkaar geen bevestiging te sturen wanneer het elektronisch handelsplatform waarop de transactie afgesloten werd, zelf aan beide partijen meedeelt dat de transactie verwezenlijkt is, hen de details van de transacties doorgeeft en zelf de instructies doorgeeft voor de vereffening van de transacties.

Art. 16. Tenzij de partijen anders overeenkomen of wettelijke of reglementaire bepalingen zich hiertegen verzetten, worden de verhandelde effecten in gedematerialiseerde vorm geleverd.

Art. 17. Iedere partij in een transactie dient de vereffeningsovereenkomst van een transactie zo snel mogelijk en ten laatste op het einde van de transactiedag zelf, te verstrekken aan haar effectenvereffeningssysteem of, indien die partij de transactie niet vereffent in de hoedanigheid van rechtstreeks deelnemer aan een stelsel, aan de rekeninghoudende instelling die zij belast met de vereffening. In dit laatste geval is deze partij er verantwoordelijk voor dat haar rekeninghoudende instelling op haar beurt de vereffeningsovereenkomst binnen dezelfde termijn en correct doorstuurt.

Art. 18. Indien de verhandelde effecten dienen te worden geleverd in de vorm van op naam gestelde inschrijvingen op een grootboek van de staatsschuld, worden de effecten, naargelang van het geval, geleverd overeenkomstig artikel 16 of 47, lid 3 en volgende van het koninklijk besluit van 23 januari 1991 betreffende de effecten van de Staatsschuld.

Art. 19. Tenzij de partijen uitdrukkelijk anders overeenkomen, worden de effecten slechts geleverd tegen betaling of mits vestiging van de overeengekomen waarborg.

Afdeling II. — Regels inzake koop en verkoop

Onderafdeling I. — De prijs en de valutadag

Art. 20. Bij een koop en een verkoop wordt de prijs uitgedrukt :

1° voor lineaire obligaties, in de vorm van een koers die een percentage is van de nominale waarde van de effecten; deze koers veronderstelt de verplichting voor de koper om daarenboven aan de verkoper de verlopen interesten, berekend overeenkomstig artikel 23 of 24, te betalen;

2° voor gesplitste effecten, in de vorm van een interestvoet per jaar die voor de koper van de effecten het rendement van de belegging aangeeft, berekend overeenkomstig de in artikel 25 opgenomen formules, gedurende de termijn die loopt van de valutadag van de aankoop tot de vervaldag van de effecten;

3° voor schatkistcertificaten, in de vorm van een interestvoet per jaar die voor de koper van de effecten het rendement van de belegging aangeeft, berekend overeenkomstig de in artikel 26 opgenomen formule, gedurende de termijn die loopt van de valutadag van de aankoop tot de vervaldag van de effecten.

Art. 21. Bij een aanbod dat niet gelijktijdig betrekking heeft op een aankoop en een verkoop wordt uitdrukkelijk vermeld of het aanbod een aankoop of een verkoop betreft.

Bij een aanbod dat gelijktijdig betrekking heeft op een aankoop en een verkoop met betrekking tot :

1° lineaire obligaties, geldt de laagste opgegeven koers voor de aankoop van de effecten door diegene die het aanbod formuleert en de hoogste opgegeven koers voor de verkoop van de effecten door diegene die het aanbod formuleert;

2° gesplitste effecten of schatkistcertificaten, geldt de hoogste opgegeven rentevoet voor de aankoop van de effecten door diegene die het aanbod formuleert en de laagste opgegeven rentevoet voor de verkoop van de effecten door diegene die het aanbod formuleert.

Art. 22. Behoudens gelijktijdig uitdrukkelijk andersluidend beding bij het sluiten van de transactie is de valutadag van een koop/verkoop :

1° indien hij schatkistcertificaten betreft, de tweede bankwerkdag volgend op de transactiedag;

2° indien hij lineaire obligaties of gesplitste effecten betreft, de derde bankwerkdag volgend op de transactiedag.

Onderafdeling II. — Het te betalen bedrag

Art. 23. Voor de lineaire obligaties met een vaste rentevoet, behoudens het in het tweede lid bedoelde geval, worden de verlopen interesten (I) die de koper moet vergoeden bij de vereffening berekend volgens de onderstaande formule :

$$I = Yx \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}, \text{ waarbij}$$

Les confirmations comportant toutes les données envoyées doivent être conservées pendant au moins cinq ans.

Par dérogation aux alinéas précédents, les parties à une transaction ne doivent pas envoyer de confirmation réciproque si la plate-forme de négociation électronique sur laquelle la transaction a été conclue communique elle-même aux deux parties que la transaction a été réalisée, leur transmet les détails des transactions et transmet elle-même les instructions pour la liquidation des transactions.

Art. 16. Sauf si les parties en conviennent autrement ou si des dispositions légales ou réglementaires s'y opposent, les titres traités sont livrés sous forme dématérialisée.

Art. 17. Chaque partie à une transaction doit fournir le plus rapidement possible et au plus tard à la fin du jour même de la transaction les instructions de liquidation d'une transaction à son système de liquidation de titres ou, si cette partie ne liquide pas la transaction en tant que participant direct à un système, à l'établissement teneur de comptes qu'elle a chargé de la liquidation. Dans ce dernier cas, cette partie assume la responsabilité que son établissement teneur de comptes transmette à son tour correctement les instructions de liquidation et dans le même délai.

Art. 18. Dans le cas où les titres traités sont transférés sous forme d'inscriptions nominatives dans un grand-livre de la dette de l'Etat, les titres sont livrés, suivant le cas, conformément à l'article 16 ou à l'article 47, alinéa 3 et suivants de l'arrêté royal du 23 janvier 1991 relatif aux titres de la dette de l'Etat.

Art. 19. Sauf si les parties en conviennent expressément autrement, les titres ne sont livrés que contre paiement ou moyennant dépôt de la garantie convenue.

Section II. — Règles en matière d'achat et de vente

Sous-section I^{re}. — Du prix et de la date de valeur

Art. 20. Pour un achat et une vente, le prix est exprimé :

1° en ce qui concerne les obligations linéaires, sous la forme d'un cours qui est un pourcentage de la valeur nominale des titres; ce cours suppose l'obligation pour l'acheteur de bonifier par surcroît au vendeur les intérêts courus calculés conformément à l'article 23 ou 24;

2° en ce qui concerne les titres scindés, sous la forme d'un taux d'intérêt annuel qui indique, pour l'acheteur des titres, le rendement de l'investissement calculé selon les formules indiquées à l'article 25, durant la période allant du jour de valeur de l'achat jusqu'à l'échéance des titres;

3° en ce qui concerne les certificats de trésorerie, sous la forme d'un taux d'intérêt annuel qui indique, pour l'acheteur des titres, le rendement de l'investissement calculé selon la formule indiquée à l'article 26, durant la période allant du jour de valeur de l'achat jusqu'à l'échéance des titres.

Art. 21. Lorsqu'une offre ne porte pas simultanément sur un achat et sur une vente, il est expressément signalé s'il s'agit d'une offre d'achat ou d'une offre de vente.

Dans le cas d'une offre portant simultanément sur un achat et sur une vente et qui est relative à :

1° des obligations linéaires, le plus bas cours indiqué vaut pour l'achat des titres par celui qui formule l'offre et le plus haut cours indiqué vaut pour la vente des titres par celui qui formule l'offre;

2° des titres scindés ou des certificats de trésorerie, le plus haut taux indiqué vaut pour l'achat des titres par celui qui formule l'offre et le plus bas taux indiqué vaut pour la vente des titres par celui qui formule l'offre.

Art. 22. Sauf clause expresse contraire concomitante lors de la conclusion de la transaction, le jour de valeur d'un achat/vente est :

1° en ce qui concerne les certificats de trésorerie, le deuxième jour ouvrable bancaire qui suit le jour de la transaction;

2° en ce qui concerne les obligations linéaires et les titres scindés, le troisième jour ouvrable bancaire qui suit le jour de la transaction.

Sous-section II. — Du montant à payer

Art. 23. Pour les obligations linéaires à taux d'intérêt fixe, sauf dans le cas visé au deuxième alinéa, les intérêts échus (I) que l'acheteur doit payer lors de la liquidation sont calculés selon la formule suivante :

$$I = Yx \frac{i}{100} \times \frac{n}{b}, \text{ où}$$

— Y gelijk is aan het nominaal bedrag van de verhandelde effecten;
 — i gelijk is aan het interestbedrag dat verschuldigd is door de emittent na afloop van de op de valutadag lopende interestperiode en uitgedrukt wordt in een percentage van de nominale waarde;

— n staat voor het exacte aantal kalenderdagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadag lopende interestperiode (inbegrepen) en de valutadag (niet inbegrepen);

— b gelijk is aan het exacte aantal kalenderdagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadag lopende interestperiode (inbegrepen) en de vervaldag van de interest voor deze periode (niet inbegrepen)

Voor de lineaire obligaties met een vaste rentevoet en met een jaarlijkse couponbetaling waarvan de eerste coupon een looptijd heeft van minder dan één jaar, waarbij de valutadatum van de transactie vóór de vervaldag van de eerste coupon valt, worden de verlopen interesten (I) die de koper moet vergoeden bij vereffening berekend volgens de in het eerste lid vermelde formule, waarbij

— b gelijk is aan het exacte aantal kalenderdagen tussen de dag die zich één jaar vóór de vervaldag van de interest voor deze periode bevindt (inbegrepen) en de vervaldag van de interest voor deze periode (niet inbegrepen)

Als de valutadag samenvalt met een vervaldag van interesten, behoudt de verkoper het voordeel van de interesten en worden geen verlopen interesten vergoed.

Art. 24. De verlopen interesten (I) die de koper van lineaire obligaties met variabele rentevoet moet vergoeden, worden berekend volgens de onderstaande formule :

$$I = Yx \frac{i}{100} x \frac{n}{360}, \text{ waarbij}$$

— Y gelijk is aan het nominaal bedrag van de verhandelde effecten;
 — i de nominale jaarlijkse rentevoet is van de verhandelde effecten voor de op de valutadag lopende interestperiode;

— n staat voor het exacte aantal kalenderdagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadag lopende interestperiode (inbegrepen) en de valutadag (niet inbegrepen).

Indien de valutadag samenvalt met een vervaldag van interesten, behoudt de verkoper het voordeel van de interesten en worden geen verlopen interesten vergoed.

Art. 25. In geval van aankoop van gesplitste effecten wordt het door de koper te betalen bedrag (c) berekend volgens de onderstaande formule :

$$c = \frac{Y}{\left[1 + \frac{i}{100}\right]^{N + \frac{k}{b}}} \text{ waarin}$$

— Y gelijk is aan het nominaal bedrag van de verhandelde effecten;
 — i overeenstemt met de interestvoet waartegen de transactie werd verricht;

— N staat voor het aantal volledige kalenderjaren tussen de valutadag van de transactie (inbegrepen) en de vervaldag van de verhandelde effecten (niet inbegrepen);

— k staat voor het exacte aantal kalenderdagen tussen de valutadag van de transactie (inbegrepen) en de volgende vervaldag van interesten van lineaire obligaties waaruit de gekochte effecten voortkomen (niet inbegrepen);

— b staat voor het exacte aantal kalenderdagen tussen de aanvangsdatum van de op de valutadag lopende interestperiode voor de lineaire obligaties waaruit de gekochte effecten voortkomen (inbegrepen) en de vervaldag van de interesten voor deze periode (niet inbegrepen).

Art. 26. In geval van aankoop van schatkistcertificaten, wordt het door de koper te betalen bedrag (c) berekend volgens onderstaande formule :

$$c = \frac{Y}{1 + \left[\frac{i}{100} x \frac{n}{360}\right]}, \text{ waarin}$$

— Y est égal au montant nominal des titres traités;

— i est égal au montant des intérêts dus par l'émetteur au terme de la période d'intérêts en cours au jour de valeur, exprimé en pourcentage de la valeur nominale;

— n est le nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours au jour de valeur (compris) et le jour de valeur (non compris);

— b est égal au nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours au jour de valeur (compris) et le jour d'échéance des intérêts de cette période (non compris).

Pour les obligations linéaires à taux d'intérêt fixe payant un coupon annuel, dont le premier coupon a une durée de moins d'un an, où la date de valeur de la transaction tombe avant l'échéance du premier coupon, les intérêts échus (I) que l'acheteur doit payer lors de la liquidation sont calculés selon la formule mentionnée au premier alinéa où

— b est égal au nombre exact de jours calendrier entre le jour qui se situe un an avant l'échéance des intérêts pour cette période (compris) et l'échéance des intérêts pour cette période (non compris).

Si le jour de valeur coïncide avec le jour d'une échéance d'intérêts, le vendeur garde le bénéfice des intérêts et il n'est pas bonifié d'intérêts courus.

Art. 24. Les intérêts courus à bonifier (I) par l'acheteur d'obligations linéaires à taux d'intérêt variable sont calculés selon la formule ci-après :

$$I = Yx \frac{i}{100} x \frac{n}{360}, \text{ où}$$

— Y est égal au montant nominal des titres traités;

— i est le taux d'intérêt nominal annuel des titres traités pour la période d'intérêts en cours au jour de valeur;

— n est le nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours au jour de valeur (compris) et le jour de valeur (non compris).

Si le jour de valeur coïncide avec le jour d'une échéance d'intérêts, le vendeur garde le bénéfice des intérêts et il n'est pas bonifié d'intérêts courus.

Art. 25. En cas d'achat de titres scindés, le montant (c) à payer par l'acheteur est calculé selon la formule ci-après :

$$c = \frac{Y}{\left[1 + \frac{i}{100}\right]^{N + \frac{k}{b}}}, \text{ où}$$

— Y est égal au montant nominal des titres traités;

— i correspond au taux d'intérêt de la transaction;

— N représente le nombre d'années calendrier entières entre le jour de valeur de la transaction (compris) et le jour d'échéance des titres traités (non compris);

— k représente le nombre exact de jours calendrier entre le jour de valeur de la transaction (compris) et la prochaine échéance d'intérêts des obligations linéaires dont les titres achetés sont issus (non comprise);

— b représente le nombre exact de jours calendrier entre le jour de départ de la période d'intérêts en cours au jour de valeur pour les obligations linéaires dont les titres achetés sont issus (compris) et le jour d'échéance des intérêts de cette période (non compris).

Art. 26. En cas d'achat de certificats de trésorerie, le montant (c) à payer par l'acheteur est calculé selon la formule ci-après :

$$c = \frac{Y}{1 + \left[\frac{i}{100} x \frac{n}{360}\right]}, \text{ où}$$

— Y gelijk is aan het bedrag aan schatkistcertificaten dat op rekening is geboekt of dat is overgeboekt op het grootboek van de staatsschuld;
— i overeenstemt met de interestvoet waartegen de transactie werd verricht;

— n staat voor het exacte aantal kalenderdagen tussen de valutadag van de transactie (inbegrepen) en de vervaldag van de verhandelde schatkistcertificaten (niet inbegrepen).

Onderafdeling III. - De laattijdige betaling of levering

Art. 27. Indien, te rekenen vanaf de valutadag en niettegenstaande de verkoper de effecten voor levering heeft aangeboden, de koper zijn betalingsverplichting niet nakomt, is de koper aan de verkoper, behoudens uitdrukkelijk andersluidend beding tussen de partijen, van rechtswege een forfaitaire vergoeding (r) verschuldigd berekend volgens de onderstaande formule :

$$[r = c \times \frac{i + 3,5}{100} \times \frac{n}{360}], \text{ waarin}$$

— c het door de koper te betalen geldbedrag is;

— i overeenstemt met de van toepassing zijnde jaarlijkse nominale rentevoet van de marginale beleningsfaciliteit van de Europese Centrale Bank;

— n staat voor het aantal kalenderdagen tussen, enerzijds, de valutadag van de transactie of, indien hij erna komt, de dag van de aanbieding van de effecten door de verkoper (inbegrepen) en, anderzijds, de dag van de vereffening van de transactie of de valutadag van de in artikel 28, § 3, 1e lid bedoelde verkoop op de markt (niet inbegrepen).

Indien verschillende rentevoeten i van toepassing zijn geweest gedurende de periode waarvoor de vergoeding verschuldigd is, wordt de berekening van de forfaitaire vergoeding opgesplitst in evenveel periodes als er rentevoeten zijn en houdt zij rekening met de nieuwe rentevoet vanaf de dag waarop hij van toepassing werd.

De forfaitaire vergoeding wordt uiterlijk betaald op de dag van de vereffening van de transactie of op de valutadag van de in het artikel 28, § 3, 1e lid bedoelde verkoop op de markt.

Art. 28. § 1. Behoudens uitdrukkelijk andersluidend beding mag de verkoper, wanneer de koper de prijs van de transactie nog niet heeft betaald op het einde van de tweede bankwerkdag volgend op hetzij de valutadag hetzij, indien hij erna komt, de dag waarop de verkoper de effecten voor levering heeft aangeboden, vanaf dat ogenblik de koper kennis geven van zijn voornemen om de transactie te ontbinden bij gebrek aan betaling binnen de twee bankwerkdagen volgend op het zenden van de kennisgeving.

De kennisgeving beschrijft de karakteristieken van de betrokken operatie. Zij wordt dezelfde dag per e-mail of per telefax en per aangetekende brief naar de koper gezonden. Tegelijkertijd en bij middel van dezelfde kanalen wordt een kopie van de kennisgeving naar het Comité gestuurd.

§ 2. Indien, op het einde van de tweede bankwerkdag volgend op het zenden van de kennisgeving, de koper de prijs nog altijd niet heeft betaald, is de transactie van rechtswege ontbonden.

De verkoper brengt, zo spoedig mogelijk en uiterlijk om 11 uur, Belgische tijd, van de derde bankwerkdag volgend op het zenden van de kennisgeving, het Comité op de hoogte van die ontbinding door middel van een e-mail of een telefax en een aangetekende brief.

Na kennisneming van de ontbinding van de transactie wijst het Comité een lid van de markt aan, met wie het de bemiddelingsvoorwaarden is overeengekomen, teneinde een verkoop op de markt te realiseren.

§ 3. Het aangewezen lid van de markt voert zo spoedig mogelijk, in naam en voor rekening van de verkoper, de verkoop op de markt uit :

— van effecten van dezelfde aard als die van de ontbonden transactie en voor een identiek nominaal bedrag;

— met de gebruikelijke valutadag bepaald in artikel 22;

— op de voor de verkoper voordeligste wijze, overeenkomstig artikel 26, 8° van de wet.

Op de dag zelf van de verkoop op de markt meldt het aangewezen lid van de markt aan de verkoper, aan de in gebreke zijnde koper en aan het Comité per e-mail of per telefax en per aangetekende brief :

— de dag en het uur waarop de verkoop werd gesloten;

— de valutadag van de verkoop;

— het te vereffenen geldbedrag met aanduiding van de prijs en, in voorkomend geval, de afrekening inzake de te betalen verlopen interesten;

— de gedetailleerde opgave van de door de verkoper aan het aangewezen lid van de markt verschuldigde makelaarslonen en kosten.

— Y est égal au montant de certificats de trésorerie porté en compte ou transféré au grand-livre de la dette de l'Etat;

— i correspond au taux d'intérêt de la transaction;

— n représente le nombre exact de jours calendrier entre le jour de valeur de la transaction (compris) et le jour d'échéance des certificats de trésorerie traités (non compris).

Sous-section III. - Des paiements et livraisons tardifs

Art. 27. Si, à compter du jour de valeur et nonobstant la présentation des titres pour livraison par le vendeur, l'acheteur n'exécute pas son obligation de paiement, l'acheteur doit de plein droit au vendeur, sauf clause expresse contraire des parties, une indemnité forfaitaire (r) calculée comme suit :

$$[r = c \times \frac{i + 3,5}{100} \times \frac{n}{360}], \text{ où}$$

— c est le montant en espèces à payer par l'acheteur;

— i correspond au taux d'intérêt nominal annuel en vigueur de la facilité de prêt marginal de la Banque centrale européenne;

— n correspond au nombre de jours calendrier entre, d'une part, le jour de valeur de la transaction ou, s'il est postérieur, le jour de la présentation des titres par le vendeur (compris) et, d'autre part, le jour de la liquidation de la transaction ou le jour de valeur de la vente dans le marché visée à l'article 28, § 3, 1^{er} alinéa (non compris).

Si plusieurs taux d'intérêt i ont été d'application durant la période pour laquelle l'indemnité est due, le calcul de l'indemnité forfaitaire est scindé en autant de périodes que de taux d'intérêt et tient compte du nouveau taux à partir de son jour de mise en application.

L'indemnité forfaitaire est payée au plus tard le jour de la liquidation de la transaction ou le jour de valeur de la vente dans le marché visée à l'article 28, § 3, 1^{er} alinéa.

Art. 28. § 1^{er}. Sauf clause expresse contraire, lorsque l'acheteur n'a pas encore payé le prix de la transaction à l'issue du deuxième jour ouvrable bancaire qui suit soit le jour de valeur soit, s'il est postérieur, le jour où le vendeur a présenté les titres pour livraison, le vendeur peut aviser à partir de ce moment l'acheteur de son intention de résoudre la transaction faute de paiement dans les deux jours ouvrables bancaires suivant l'envoi de l'avis.

L'avis décrit les caractéristiques de l'opération en cause. Il est envoyé à l'acheteur par e-mail ou par télécopie et par lettre recommandée le même jour. Une copie de l'avis est adressée simultanément et par les mêmes voies au Comité.

§ 2. Si, à l'issue du deuxième jour ouvrable bancaire qui suit l'envoi de l'avis, l'acheteur n'a toujours pas effectué le paiement du prix, la transaction est résolue de plein droit.

Le vendeur informe le Comité de cette résolution, par e-mail ou par télécopie et par lettre recommandée, dans les meilleurs délais et au plus tard à 11 heures, heure belge, le troisième jour ouvrable bancaire suivant l'envoi de l'avis.

Lorsqu'il a connaissance de la résolution de la transaction, le Comité désigne, pour réaliser une vente sur le marché, un membre du marché avec qui il est convenu des conditions d'intervention.

§ 3. Le membre du marché désigné procède dans les meilleurs délais, au nom et pour compte du vendeur, à la vente dans le marché :

— de titres de même nature que ceux de la transaction résolue et pour un montant nominal identique;

— avec le jour de valeur usuel défini par l'article 22;

— de la manière la plus avantageuse pour le vendeur, conformément à l'article 26, 8° de la loi.

Le jour même de la vente dans le marché, le membre du marché désigné signale au vendeur, à l'acheteur défaillant et au Comité par e-mail ou par télécopie et par lettre recommandée :

— le jour et l'heure de la conclusion de la vente;

— le jour de valeur de la vente;

— le montant en espèces à liquider avec l'indication du prix et, le cas échéant, le décompte des intérêts courus à bonifier;

— le détail des courtages et frais dus par le vendeur au membre du marché désigné.

De verkoper stuurt bij middel van dezelfde kanalen naar de in gebreke zijnde koper en naar het Comité een kopie van de borderellen die betrekking hebben op de verkoop op de markt, van zodra hij daarover beschikt.

§ 4. Onverminderd de toepassing van artikel 27 wordt het verschil tussen, enerzijds, het geldbedrag van de ontbonden transactie en, anderzijds, het geldbedrag van de verkoop bedoeld in § 3, lid 2, 3e streepje verminderd met de makelaarslonen en de kosten bedoeld in § 3, lid 2, 4e streepje, betaald op de valutadag van de verkoop :

— in geval het verschil positief is, door de in gebreke zijnde koper ten bate van de verkoper;

— in geval het verschil negatief is, door de verkoper ten bate van de in gebreke zijnde koper.

Bij de berekening van het in het vorige lid bedoelde verschil wordt het bedrag van de interesten, die eventueel zijn vervallen tussen de valutadagen van de twee transacties, in mindering gebracht van het te vereffenen geldbedrag van de ontbonden transactie.

Art. 29. § 1. Behoudens uitdrukkelijk andersluidend beding mag de koper, wanneer de verkoper de effecten nog niet voor levering heeft aangeboden op het einde van de zevende kalenderdag volgend op de valutadag, vanaf dat ogenblik de verkoper kennisgeven van zijn voornemen om de transactie te ontbinden bij gebrek aan levering binnen de twee bankwerkdagen volgend op het zenden van de kennisgeving. Indien de zevende kalenderdag volgend op de valutadag geen bankwerkdag is, wordt de termijn verlengd tot de eerste daaropvolgende bankwerkdag.

De kennisgeving beschrijft de karakteristieken van de betrokken operatie. Zij wordt dezelfde dag per e-mail of per telefax en per aangetekende brief naar de verkoper gezonden. Tegelijkertijd en bij middel van dezelfde kanalen wordt een kopie van de kennisgeving naar het Comité gestuurd.

§ 2. Indien, op het einde van de tweede bankwerkdag volgend op het zenden van de kennisgeving, de verkoper de effecten nog altijd niet heeft aangeboden voor levering, is de transactie van rechtswege ontbonden.

De koper brengt, zo spoedig mogelijk en uiterlijk om 11 uur, Belgische tijd, van de derde bankwerkdag volgend op het zenden van de kennisgeving, het Comité op de hoogte van die ontbinding door middel van een e-mail of een telefax en een aangetekende brief.

Na kennisneming van de ontbinding van de transactie wijst het Comité een lid van de markt aan, met wie het de bemiddelingsvoorwaarden is overeengekomen, teneinde een koop op de markt te realiseren.

§ 3. Het aangewezen lid van de markt voert zo spoedig mogelijk, in naam en voor rekening van de koper, de koop op de markt uit :

— van effecten van dezelfde aard als die van de ontbonden transactie en voor een identiek nominaal bedrag;

— met de gebruikelijke valutadag bepaald in artikel 22;

— op de voor de koper voordeligste wijze, overeenkomstig artikel 26, 8° van de wet.

Op de dag zelf van de koop op de markt meldt het aangewezen lid van de markt aan de koper, aan de in gebreke zijnde verkoper en aan het Comité per e-mail of per telefax en per aangetekende brief :

— de dag en het uur waarop de koop werd gesloten;

— de valutadag van de koop;

— het te vereffenen geldbedrag met aanduiding van de prijs en, in voorkomend geval, de afrekening inzake de te betalen verlopen interesten;

— de gedetailleerde opgave van de door de koper aan het aangewezen lid van de markt verschuldigde makelaarslonen en kosten.

De koper stuurt bij middel van dezelfde kanalen naar de in gebreke zijnde verkoper en naar het Comité een kopie van de borderellen die betrekking hebben op de koop op de markt, van zodra hij daarover beschikt.

§ 4. Het verschil tussen het te vereffenen geldbedrag van de ontbonden transactie en de som van de bedragen bedoeld in § 3, lid 2, 3e en 4e streepje, wordt op de valutadag van de koop betaald :

— in geval het verschil positief is, door de koper ten bate van de in gebreke zijnde verkoper;

— in geval het verschil negatief is, door de in gebreke zijnde verkoper ten bate van de koper.

Bij de berekening van het in het vorige lid bedoelde verschil wordt het bedrag van de interesten, die eventueel zijn vervallen tussen de valutadagen van de twee transacties, in mindering gebracht van het te vereffenen geldbedrag van de ontbonden transactie.

Le vendeur adresse par les mêmes voies à l'acheteur défaillant et au Comité copie des bordereaux afférents à la vente sur le marché, aussitôt qu'il en dispose.

§ 4. Sans préjudice de l'application de l'article 27, la différence entre, d'une part, le montant en espèces de la transaction résolue et, d'autre part, le montant en espèces de la vente visé au § 3, alinéa 2, 3e tiret diminué des courtages et frais visés au § 3, alinéa 2, 4e tiret est acquittée, au jour de valeur de la vente :

— en cas de différence positive, par l'acheteur défaillant au profit du vendeur;

— en cas de différence négative, par le vendeur au profit de l'acheteur défaillant.

Pour le calcul de la différence visée à l'alinéa précédent, le montant des intérêts éventuellement échus entre les dates de valeur des deux transactions est déduit du montant en espèces à liquider de la transaction résolue.

Art. 29. § 1^{er}. Sauf clause expresse contraire, lorsque le vendeur n'a pas encore présenté les titres pour livraison à l'issue du septième jour calendrier qui suit le jour de valeur, l'acheteur peut aviser à partir de ce moment le vendeur de son intention de résoudre la transaction faute de livraison dans les deux jours ouvrables bancaires suivant l'envoi de l'avis. Si le septième jour calendrier qui suit le jour de valeur n'est pas un jour ouvrable bancaire, le délai est prolongé jusqu'au premier jour ouvrable bancaire suivant.

L'avis décrit les caractéristiques de l'opération en cause. Il est envoyé au vendeur par e-mail ou par télécopie et par lettre recommandée le même jour. Une copie de l'avis est adressée simultanément et par les mêmes voies au Comité.

§ 2. Si à l'issue du deuxième jour ouvrable bancaire qui suit l'envoi de l'avis, le vendeur n'a toujours pas présenté les titres pour livraison, la transaction est résolue de plein droit.

L'acheteur informe le Comité de cette résolution, par e-mail ou par télécopie et par lettre recommandée, dans les meilleurs délais et au plus tard à 11 heures, heure belge, le troisième jour ouvrable bancaire suivant l'envoi de l'avis.

Lorsqu'il a connaissance de la résolution de la transaction, le Comité désigne, pour réaliser un achat dans le marché, un membre du marché avec qui il est convenu des conditions d'intervention.

§ 3. Le membre du marché désigné procède dans les meilleurs délais, au nom et pour compte de l'acheteur, à l'achat dans le marché :

— de titres de même nature que ceux de la transaction résolue et pour un montant nominal identique;

— avec le jour de valeur usuel défini par l'article 22;

— de la manière la plus avantageuse pour l'acheteur, conformément à l'article 26, 8° de la loi.

Le jour même de l'achat dans le marché, le membre du marché désigné signale à l'acheteur, au vendeur défaillant et au Comité par e-mail ou par télécopie et par lettre recommandée :

— le jour et l'heure de la conclusion de l'achat;

— le jour de valeur de l'achat;

— le montant en espèces à liquider, avec l'indication du prix et, le cas échéant, le décompte des intérêts courus à bonifier;

— le détail des courtages et frais dus par l'acheteur au membre du marché désigné.

L'acheteur adresse par les mêmes voies au vendeur défaillant et au Comité copie des bordereaux afférents à l'achat dans le marché, aussitôt qu'il en dispose.

§ 4. La différence entre le montant en espèces de la transaction résolue et la somme des montants visés au § 3, alinéa 2, 3e et 4e tirets, est acquittée, au jour de valeur de l'achat :

— en cas de différence positive, par l'acheteur au profit du vendeur défaillant;

— en cas de différence négative, par le vendeur défaillant au profit de l'acheteur.

Pour le calcul de la différence visée à l'alinéa précédent, le montant des intérêts éventuellement échus entre les dates de valeur des deux transactions est déduit du montant en espèces à liquider de la transaction résolue.

HOOFDSTUK V. — *Verplichtingen voor de leden van de markt*

Art. 30. De regels van dit hoofdstuk zijn van toepassing op de leden van de markt. Zij kunnen op generlei wijze afwijken van deze regels. Zij doen geen afbreuk aan de striktere verplichtingen die de markthouders bedoeld in artikel 4 van het koninklijk besluit zijn opgelegd krachtens het door hen onderschreven lastenboek.

Art. 31. De leden van de markt bevestigen schriftelijk of elektronisch op een borderel aan hun opdrachtgevende cliënt zo snel mogelijk en ten laatste op het einde van dag dat de opdracht uitgevoerd werd, iedere transactie waarvoor zij van deze cliënt de opdracht ontvangen hebben.

Dit borderel vermeldt :

- de identiteit van het lid van de markt dat de transactie heeft afgesloten;
- de identiteit van de opdrachtgevende cliënt;
- de transactiedag;
- de aard van de transactie;
- de identificatie van de verhandelde effecten gebruik makend in het bijzonder van de I.S.I.N. standaardcode;
- het nominale bedrag van de verhandelde effecten;
- de rente of koers waartegen de transactie werd uitgevoerd;
- de afrekening inzake de te betalen verlopen interesten;
- het te vereffenen geldbedrag;
- de valutadag;
- de verschuldigde commissielonen en kosten;
- en, algemeen, alle overige bijzondere bedingen.

Een duplicaat van het borderel dient ten minste vijf jaar bewaard te blijven.

Art. 32. Ieder lid van de markt moet bij het verstrekken van beleggingsdiensten zoals bedoeld in artikel 2, 8° van de wet, bij ieder aanbod en bij iedere transactie op de markt handelen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de bepalingen van dit besluit, de geldende gedragscodes, de eerlijke gebruiken in de handel in financiële instrumenten en de hoogste normen van integriteit.

De bestuurders, zaakvoerders en de leden van het directiecomité van een lid van de markt kijken toe op de naleving van deze regels door hun instelling.

Zij brengen het Rentenfonds op de hoogte van elke definitieve tuchtsanctie die werd getroffen ten aanzien van een personeelslid op grond van de niet-naleving van zijn beroepsverplichtingen die voortvloeien uit dit besluit. De betekening vermeldt de identiteit van de gesanctioneerde persoon en de motivering van de sanctie.

Art. 33. Voor een deugdelijke bedrijfsvoering en voor het goede verloop van hun marktactiviteiten, zijn de leden van de markt ertoe gehouden te beschikken over geschikt, deskundig en betrouwbaar personeel en doeltreffend gebruik te maken van adequate technische en financiële middelen, procedures en informaticasystemen. Ze dienen er met name voor te zorgen :

- dat zij de nodige kwaliteiten, deskundigheid en betrouwbaarheid bezitten teneinde de bescherming van de belangen van de beleggers en de goede werking, de integriteit en de transparantie van de markt te verzekeren;
- dat hun personeelsleden of de personen die medewerking verlenen bij de uitoefening van hun activiteiten, voldoende ervaring hebben inzake de verhandeling van de types van financiële instrumenten die op de markt worden verhandeld;
- over geschikte controleprocedures te beschikken die abnormale transacties, volumes of koersen ogenblikkelijk en systematisch opsporen en de transacties tegenhouden indien nodig;
- over procedures te beschikken die waarborgen dat hun personeelsleden of de personen die medewerking verlenen bij de uitoefening van hun activiteiten, bijdragen tot de naleving van de regels en verplichtingen die van toepassing zijn op de markt;
- over een interne controlecel te beschikken die toeziet op de naleving van deze principes en van de geldende regels en wetgeving;
- dat hun interne administratie zodanig georganiseerd is dat een snelle en efficiënte controle ter plaatse mogelijk is en dat de door het Rentenfonds of de CBFA opgevraagde gegevens snel en efficiënt ter beschikking worden gesteld.

CHAPITRE V. — *Obligations des membres du marché*

Art. 30. Les règles figurant dans ce chapitre s'appliquent aux membres du marché. Ceux-ci ne peuvent en aucun cas déroger à ces règles. Elles s'appliquent sans préjudice des obligations plus strictes qui s'imposent aux teneurs de marché visés à l'article 4 de l'arrêté royal en vertu du cahier des charges qu'ils ont souscrit.

Art. 31. Les membres du marché confirment le plus rapidement possible et au plus tard à la fin du jour où l'ordre a été exécuté à leur client donneur d'ordre, par voie scripturale ou électronique sur un bordereau, toute transaction pour laquelle ils ont reçu l'ordre de ce client.

Ce bordereau mentionne :

- l'identité du membre du marché qui a conclu la transaction;
- l'identité du client donneur d'ordre;
- le jour de la transaction;
- la nature de la transaction;
- l'identification des titres négociés, au moyen notamment de la mention de leur code standard I.S.I.N.;
- le montant nominal des titres traités;
- le taux ou le cours auquel la transaction a été exécutée;
- le décompte des intérêts courus à payer;
- le montant en espèces à liquider;
- la date de valeur;
- les commissions et frais dus;
- et, généralement, toutes autres clauses particulières.

Un duplicata du bordereau doit être conservé pendant au moins cinq ans.

Art. 32. Chaque membre du marché doit pour toute fourniture de services d'investissement tels que visés à l'article 2, 8° de la loi, toute offre et toute transaction sur le marché, agir conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur, aux dispositions du présent arrêté, aux codes de conduite en vigueur, aux usages honnêtes dans le négoce d'instruments financiers et aux plus hautes normes d'intégrité.

Les administrateurs, les gérants et les membres du comité de direction d'un membre du marché veillent au respect de ces règles par leur établissement.

Ils informent le Fonds des Rentes de toute sanction disciplinaire définitive prise à l'égard d'un membre du personnel à la suite du non-respect des obligations professionnelles résultant du présent arrêté. La signification mentionne l'identité de la personne sanctionnée et la motivation de la sanction.

Art. 33. Pour une bonne gestion de l'entreprise et pour le bon déroulement de leurs activités de marché, les membres du marché sont tenus de disposer de personnel adéquat, expérimenté et fiable et d'utiliser efficacement des moyens techniques et financiers, des procédures et des systèmes informatiques adéquats. Ils doivent notamment veiller à :

- disposer des qualités, de l'expertise et de la fiabilité nécessaires pour assurer la protection des intérêts des investisseurs et préserver le bon fonctionnement, l'intégrité et la transparence du marché;
- ce que les membres de leur personnel ou les personnes qui collaborent à l'exercice de leurs activités, disposent d'une expérience suffisante en matière de négociation des types d'instruments financiers négociés sur le marché;
- disposer de procédures de contrôle appropriées permettant de détecter immédiatement et systématiquement les transactions, volumes ou cours anormaux et de faire obstacle à l'exécution des transactions si nécessaire;
- disposer de procédures garantissant que les membres de leur personnel ou les personnes qui collaborent à l'exercice de leurs activités, contribuent au respect des règles et obligations qui sont d'application sur le marché;
- disposer d'une cellule de contrôle interne qui surveille le respect de ces principes, des règles et de la législation en vigueur;
- organiser leur administration interne de telle sorte qu'un contrôle rapide et efficace soit possible sur place et que les données demandées par le Fonds des Rentes ou la CBFA soient mises à disposition de manière rapide et efficace.

Art. 34. § 1. De leden van de markt zijn ertoe gehouden zich op een loyale en billijke wijze in te zetten om de integriteit van en de eerlijke praktijken op de markt optimaal te bevorderen.

§ 2. Met het oog op de toepassing van § 1 zijn de leden van de markt er met name toe gehouden :

- af te zien van elke actie die de transparantie of het goede verloop van een aanbod of een transactie zou kunnen schaden;
- terstond en loyaal te handelen tegenover hun tegenpartijen;
- zich te onthouden te doen geloven of de indruk te wekken dat zij bereid zijn om een transactie te sluiten aan bepaalde voorwaarden terwijl zij in werkelijkheid niet van plan zijn de transactie te sluiten of slechts bereid zijn ze te sluiten aan afwijkende voorwaarden;
- om niet gelijktijdig aan- en verkooptransacties voor eigen rekening te sluiten zonder voldoende gegronde economische reden en met als doel hun volume op de markt te vermeerderen.

HOOFDSTUK VI. — *Melding van transacties en markttransparantie*

Art. 35. Met het oog op de transparantie van de markt dient elk lid van de markt dat optreedt als makelaar, lasthebber, commissionair of tegenpartij, elke aankoop- en verkooptransactie die hij verricht op de markt zo snel mogelijk en ten laatste vóór 10.30 uur Belgische tijd van de bankwerkdag na de dag van het sluiten van de transactie individueel te melden aan het Rentenfonds.

Elke melding dient de volgende gegevens te bevatten :

- 1° de identiteit van het lid van de markt;
- 2° de aard van de transactie;
- 3° de ISIN-code van het verhandelde effect;
- 4° het nominale bedrag van de verhandelde effecten;
- 5° de rente of koers waartegen de transactie werd uitgevoerd;
- 6° de datum en het uur van de transactie;
- 7° de hoedanigheid - voor eigen rekening of voor rekening van een cliënt - waarin het lid optreedt;
- 8° de identiteit van de tegenpartij.

Art. 36. In uitvoering van artikel 6, 2° van het koninklijk besluit bepaalt het Rentenfonds, elke dag waarop de Primary Dealers verplicht zijn koersen en rentevoeten te noteren overeenkomstig de bepalingen van het lastenboek dat hen verbindt :

- een referentiekopers voor elke lijn van lineaire obligaties;
- een referentierentevoet voor die soorten van gesplitste effecten die het Rentenfonds het meest representatief acht;
- een referentierentevoet voor elk schatkistcertificaat.

Het publiceert de dag zelf de koersen en rentevoeten die het overeenkomstig het eerste lid heeft vastgesteld.

Art. 37. In uitvoering van artikel 6, 3° van het koninklijk besluit stelt het Rentenfonds in de loop van elke bankwerkdag de statistische gegevens op betreffende de vorige bankwerkdag gesloten transacties, en publiceert deze statistische gegevens dezelfde dag. Onverminderd de publicatie van andere inlichtingen, publiceert het Rentenfonds een nominaal volume :

- van aankopen/verkoop verricht op de markt, uitgesplitst in de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten;
- van aankopen/verkoop verricht op de markt per lijn van lineaire obligaties en per schatkistcertificaat.

HOOFDSTUK VII. — *Toezicht en ordehandhaving*

Art. 38. Het Rentenfonds houdt toezicht op de naleving van de regels bedoeld in dit besluit.

Het maakt daarbij gebruik van de bevoegdheden die hem zijn toegekend in artikel 2, vijfde lid van de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds, zonder afbreuk te doen aan het gebruik van de bevoegdheden die hem eveneens werden toegekend door of krachtens andere wettelijke bepalingen. Het kan eveneens de medewerking vragen van de CBFA en van buitenlandse controleautoriteiten.

Art. 34. § 1^{er}. Les intermédiaires veillent à agir loyalement et équitablement en vue de promouvoir au mieux l'intégrité et les pratiques honnêtes sur le marché.

§ 2. Aux fins de l'application du § 1^{er}, les intermédiaires veillent notamment :

- à s'abstenir de toute action susceptible de nuire à la transparence et au bon déroulement des offres et des transactions;
- à agir promptement et loyalement à l'égard de leurs contreparties;
- à ne pas faire croire ou laisser croire qu'ils sont prêts à effectuer une transaction à des conditions déterminées si en réalité ils n'entendent pas réaliser la transaction ou ne sont prêts à la réaliser qu'à des conditions différentes;
- à ne pas conclure, sans raison économique suffisamment fondée et dans le but d'augmenter un volume, simultanément des transactions à l'achat et à la vente pour compte propre.

CHAPITRE VI. — *Déclaration de transactions et transparence du marché*

Art. 35. En vue d'assurer la transparence du marché, chaque membre du marché qui intervient en tant que courtier, mandataire, commissionnaire ou contrepartie, doit déclarer individuellement au Fonds des Rentes toute transaction d'achat et de vente qu'il effectue sur le marché, le plus rapidement possible et au plus tard avant 10h30, heure belge, du jour ouvrable bancaire suivant le jour de la conclusion de la transaction.

Chaque déclaration doit comporter les données suivantes :

- 1° l'identité du membre du marché;
- 2° la nature de la transaction;
- 3° le code ISIN du titre négocié;
- 4° le montant nominal des titres négociés;
- 5° le taux ou le cours auquel la transaction a été exécutée;
- 6° la date et l'heure de la transaction;
- 7° la qualité - pour son propre compte ou pour le compte d'un client - en laquelle le membre intervient;
- 8° l'identité de la contrepartie.

Art. 36. En exécution de l'article 6, 2° de l'arrêté royal, le Fonds des Rentes détermine, chaque jour où les Primary Dealers sont tenus de coter les cours et taux d'intérêt conformément aux dispositions du cahier des charges qui les engage :

- un cours de référence pour chaque ligne d'obligations linéaires;
- un taux de référence pour les types de titres scindés que le Fonds des Rentes juge les plus représentatifs;
- un taux de référence pour chaque certificat de trésorerie.

Il publie le jour même les cours et taux d'intérêt qu'il a constatés conformément au premier alinéa.

Art. 37. En vertu de l'article 6, 3° de l'arrêté royal, le Fonds des Rentes établit chaque jour ouvrable bancaire les statistiques concernant les transactions conclues le jour ouvrable bancaire précédent et publie ces statistiques le même jour. Sous réserve de la publication d'autres renseignements, le Fonds des Rentes publie un volume nominal :

- des achats/ventes effectués sur le marché, ventilés en obligations linéaires, titres scindés et certificats de trésorerie;
- des achats/ventes effectués sur le marché par ligne d'obligations linéaires et par certificat de trésorerie.

CHAPITRE VII. — *Surveillance et police*

Art. 38. Le Fonds des Rentes contrôle le respect des règles visées dans le présent arrêté.

A cette fin, il fait usage des pouvoirs qui lui sont conférés par l'article 2, cinquième alinéa de l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des Rentes, sans préjudice de l'usage des pouvoirs qui lui sont également conférés par ou en vertu d'autres dispositions légales. Il peut également demander la collaboration de la CBFA et d'autorités de contrôle étrangères.

Art. 39. Onverminderd de maatregelen bedoeld in artikel 6, § 2, kan het Comité ten aanzien van een lid van de markt een waarschuwing of een berisping uitspreken en/of een administratieve boete opleggen en/of het lid van de markt voor een geheel of een gedeelte van zijn activiteiten op de markt hetzij schorsen voor een periode van maximum zes maanden hetzij uitsluiten zoals bepaald is in artikel 2, zesde lid van de besluitwet van 18 mei 1945 houdende oprichting van een Rentenfonds, wanneer het Rentenfonds vaststelt dat een lid van de markt dat optreedt op de markt de regels bedoeld in dit besluit niet naleeft of wanneer het van oordeel is dat de handelwijze van een lid van de markt van aard is om de goede werking, de integriteit, de veiligheid en de transparantie van de markt in gevaar te brengen, voor zover het lid van de markt daarbij de regels bedoeld in artikel 7, § 2 van het koninklijk besluit niet overtreden heeft.

Het eerste lid is ook van toepassing op instellingen die sedert de feiten geen lid meer zijn van de markt.

De procedure zoals beschreven in artikel 6, § 2, tweede tot en met vijfde lid dient hierbij gevolgd te worden. Wanneer een administratieve geldboete wordt opgelegd, vermeldt de beslissing de hoogte van de boete en de wijze waarop de boete dient betaald te worden aan de Schatkist.

De beroepsprocedure zoals bedoeld in artikel 7 is eveneens van toepassing.

HOOFDSTUK VIII. — *Klachten en scheidsrechterlijke geschillenbeslechting*

Art. 40. De klachten en verzoeken om scheidsrechterlijke geschillenbeslechting bedoeld respectievelijk in artikel 7, § 5 en in artikel 10 van het koninklijk besluit, moeten schriftelijk worden gericht aan de Voorzitter van het Comité, Kunstlaan 30, 1040 Brussel.

Art. 41. In de uitoefening van de functies die hem zijn toevertrouwd bij het koninklijk besluit, kan het Comité, in de mate dat dit hem geschikt lijkt, steunen op de standpunten en adviezen van de Nationale Bank van België, de Europese Centrale Bank, van andere toezichtsautoriteiten of marktondernemingen en, voor wat betreft de gebruiken en gewoonten op de markt, van gevestigde marktpartijen.

HOOFDSTUK IX. — *Slopbepalingen*

Art. 42. Het Rentenfonds bepaalt in omzendbrieven en onderrichtingen alle maatregelen ter verduidelijking en uitwerking van de toepassing van de regels vastgesteld in dit besluit.

Art. 43. Voor alle transacties uitgevoerd door de Staat, het Rentenfonds, de Amortisatiekas, en voor alle verrichtingen van de Europese Centrale Bank, of in opdracht van de Europese Centrale Bank uitgevoerd door de Nationale Bank van België of van andere nationale centrale banken van het Europees stelsel van centrale banken, in de uitvoering van hun respectievelijke taken, zijn artikel 6, §§ 2 en 3, artikel 38, tweede lid en artikel 39 niet van toepassing voor de bedoelde instellingen.

De mededeling van gegevens door de instellingen bedoeld in het eerste lid op vraag van het Rentenfonds gebeurt op vrijwillige basis.

Art. 44. Het besluit van het Comité van het Rentenfonds van 27 december 1995 tot vaststelling van het marktgeregulement van de secundaire buitenbeursmarkt van de lineaire obligaties, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, goedgekeurd door het ministerieel besluit van 24 januari 1996, wordt opgeheven.

Art. 45. Dit besluit treedt in werking op de dag dat het koninklijk besluit dat het goedkeurt van kracht wordt.

Tot de inwerkingtreding van artikel 26, 8° van de wet, dienen de verwijzingen naar dat artikel vervangen te worden door artikel 36, § 1, 2° van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen, de bemiddelaars en beleggingsadviseurs.

Brussel, 1 december 2003.

De voorzitter van het Comité,
J.P. ARNOLDI

Art. 39. Sans préjudice des mesures visées à l'article 6, § 2, le Comité peut prononcer un avertissement ou un blâme à l'égard d'un membre du marché et/ou imposer une amende administrative et/ou pour l'ensemble ou une partie de ses activités sur le marché soit suspendre le membre du marché pour une période de maximum six mois, soit l'exclure comme stipulé à l'article 2, sixième alinéa de l'arrêté-loi du 18 mai 1945 portant création d'un Fonds des Rentes, si le Fonds des Rentes constate qu'un membre du marché intervenant sur le marché ne respecte pas les règles visées dans le présent arrêté ou s'il juge que les agissements d'un membre du marché sont de nature à mettre en péril le bon fonctionnement, l'intégrité, la sécurité et la transparence du marché, dans la mesure où le membre du marché n'a pas enfreint dans ce cadre les règles visées à l'article 7, § 2 de l'arrêté royal.

Le premier alinéa s'applique également aux établissements qui ne sont plus membres du marché depuis les faits.

La procédure décrite à l'article 6, § 2, deuxième au cinquième alinéa compris, doit être suivie. Si une amende administrative est imposée, la décision mentionne le montant de l'amende et la façon dont l'amende doit être payée au Trésor.

La procédure d'appel visée à l'article 7 est également d'application.

CHAPITRE VIII. — *Plaintes et arbitrage des différends*

Art. 40. Les plaintes et demandes de règlement arbitral des différends visés respectivement à l'article 7, § 5 et à l'article 10 de l'arrêté royal, doivent être adressées par écrit au Président du Comité, Avenue des Arts, 30 à 1040 Bruxelles.

Art. 41. Dans l'exercice des fonctions qui lui sont confiées par l'arrêté royal, le Comité peut, si cela lui semble approprié, se baser sur les opinions et avis de la Banque Nationale de Belgique, de la Banque centrale européenne, d'autres autorités de contrôle ou d'entreprises de marché et, en ce qui concerne les us et coutumes sur le marché, d'opérateurs de marché établis.

CHAPITRE IX. — *Dispositions finales*

Art. 42. Le Fonds des Rentes détermine dans des circulaires et instructions toutes les mesures visant à clarifier et élaborer l'application des règles établies dans le présent arrêté.

Art. 43. Pour toutes les transactions exécutées par l'Etat, le Fonds des Rentes, la Caisse d'Amortissement, et pour toutes les opérations de la Banque centrale européenne, ou exécutées pour compte de la Banque centrale européenne par la Banque Nationale de Belgique ou d'autres banques centrales nationales du système européen des banques centrales, dans le cadre de l'exécution de leurs tâches respectives, l'article 6, §§ 2 et 3, l'article 38, deuxième alinéa et l'article 39 ne s'appliquent pas aux institutions visées.

La communication de données par les institutions visées au premier alinéa à la demande du Fonds des Rentes se fait sur une base volontaire.

Art. 44. L'arrêté du Comité du Fonds des Rentes du 27 décembre 1995 fixant le règlement du marché hors bourse des obligations linéaires, des titres scindés et des certificats de trésorerie, approuvé par l'arrêté ministériel du 24 janvier 1996, est abrogé.

Art. 45. Le présent arrêté entre en vigueur à la date où l'arrêté royal portant approbation de cet arrêté entre en vigueur.

Jusqu'à l'entrée en vigueur de l'article 26, 8° de la loi, les références à cet article doivent être remplacées par l'article 36, § 1^{er}, 2° de la loi du 6 avril 1995 relative au statut des entreprises d'investissement et à leur contrôle, aux intermédiaires et conseillers en placements.

Bruxelles, le 1^{er} décembre 2003.

Le président du Comité,
J.P. ARNOLDI