



KONINKRIJK BELGIË
FEDERAAL AGENTSCHAP VAN DE SCHULD
Kunstlaan 30
B-1040 BRUSSEL

**Lastenboek
van de Primary
Dealers in
Schatkistwaarden
van het Koninkrijk
België**

1 januari 2022

Inhoudstafel

Inleiding.....	4
1. Rechten van de PD's	4
1.1. Het alleenrecht	5
1.2. Inschrijvingen Buiten Mededinging	5
1.3. Speciale offertes van OLO's en schatkistcertificaten tegen vaste prijs	5
1.3.1. Bijzondere markttoestand	5
1.3.2. Annulering van een aanbesteding	6
1.4. Tegenpartijen van het Koninkrijk België	6
1.5. Overlegvergaderingen.....	6
1.6. Aankondiging van een vork van het uit te geven bedrag	6
1.7. Terugkopen	7
2. Verplichtingen van de PD's.....	8
2.1. Deelname aan de primaire markt.....	9
2.2. Deelname aan de secundaire markt.....	9
2.3. Notering van vaste rentevoeten of prijzen.....	9
2.3.1. Notering van OLO's en schatkistcertificaten voor klanten	9
2.3.2. Business to Business (B2B) noteringen van OLO's en schatkistcertificaten	9
2.3.2.1. Noteringsverplichtingen.....	10
2.3.2.2. Evaluatie van de noteringsverplichtingen.....	10
2.3.3. Gesplitste effecten.....	10
2.4. Promotie en plaatsing van de Schatkistwaarden van het Koninkrijk België.....	10
2.5. Informatie en rapportering.....	10
2.5.1. Informatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld	10
2.5.2. Actieplan (business plan)	10
2.5.3. Activiteitenverslag	11
2.5.4. Rapportering van de transacties.....	11
2.6. Aanbestedingen van OLO's en schatkistcertificaten.....	11
2.6.1. Algemeen	11
2.6.2. Bijzonderheden	11
2.7. Ethisch gedrag.....	11
3. Administratieve bepalingen en evaluatie van de activiteiten van de PD's	13
3.1. Aanduiding van de PD's en hun statuut.....	14
3.2. Evaluatie van de activiteiten van de PD's	14
3.3. Interpretatie van het lastenboek	14
3.4. Sancties	14
3.5. Administratieve bepalingen.....	14
4. Toepasselijk recht en bevoegde rechtbank.....	15
4.1. Toepasselijk recht	16

4.2. Bevoegde rechtbank	16
Bijlage 1: Elektronische handelsplatformen: selectieprocedure	17
1.1. Geschikte platformen	18
1.2. Selectieprocedure	18
1.3. Een geselecteerd platform.....	18
Bijlage 2: Inschrijvingen buiten mededinging van de PD's.....	19
2.1. De schatkistcertificaten.....	20
2.1.1. GIBM	20
2.1.2. SIBM	20
2.1.3. Schatkistcertificaten die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment ..	21
2.2. De OLO's tegen vaste rentevoet	21
2.2.1. GIBM	21
2.2.2. SIBM	21
2.2.3. OLO's die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment.....	22
Bijlage 3: IBM voor nieuwe PD's.....	23
3.1. Berekening van de GIBM.....	24
3.2. Aanspraak op SIBM	24

Inleiding

De minister van Financiën richt een groep van "Primary Dealers in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België" (PD's) op met de bedoeling de plaatsing van de Lineaire Obligaties (OLO's), de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten te bevorderen, de liquiditeit van deze effecten op de secundaire markt te verzekeren en de effecten van de Belgische staatsschuld te promoten.

1

**Rechten van de
PD's**

1.1. Het alleenrecht

De PD's hebben het alleenrecht om:

1. de titel te dragen van "Primary Dealer in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België";
2. in aanmerking te komen als joint lead of co-lead managers in OLO syndicates;
3. deel te nemen aan de aanbestedingen van OLO's en schatkistcertificaten;
4. naar specifieke OLO's te vragen die in de Optional Reverse Inquiry (ORI) faciliteit kunnen aanbesteed worden;
5. na de aanbesteding Inschrijvingen Buiten Mededinging (IBM) in te dienen zoals voorzien in punt 1.2. hierna¹;
6. deel te nemen aan de uitgaven binnen het Euro Medium Term Notes programma van het Koninkrijk België;
7. de geprivilegieerde tegenpartijen van het Koninkrijk België te zijn voor al haar financiële verrichtingen (zie punt 1.4.);
8. OLO's te splitsen en opnieuw samen te stellen, alsmede te converteren in BE-strips²;
9. deel te nemen aan de terugkopen (buy-backs) georganiseerd door het Federaal Agentschap van de Schuld³;
10. gebruik te maken van de repofaciliteit die door het Federaal Agentschap van de Schuld georganiseerd wordt voor OLO's, schatkistcertificaten en BE-strips.

1.2. Inschrijvingen Buiten Mededinging

De PD's hebben het recht om ná de aanbesteding een bepaald bedrag aan OLO's of schatkistcertificaten te verwerven tegen de gewogen gemiddelde prijs of tegen het gewogen gemiddelde rendement van de aanbesteding.

Zij kunnen hetzij Gewone Inschrijvingen Buiten Mededinging (GIBM) hetzij Speciale Inschrijvingen Buiten Mededinging (SIBM) indienen en dit volgens de modaliteiten vastgelegd in bijlage 2 van dit lastenboek (of volgens de modaliteiten vastgelegd in bijlage 3 wanneer het gaat om nieuwe PD's).

Dit recht geldt niet voor de aanbestedingen georganiseerd in het kader van de ORI faciliteit.

1.3. Speciale offertes van OLO's en schatkistcertificaten tegen vaste prijs

1.3.1. Bijzondere markttoestand

Indien zich een abnormale evolutie voordoet op de secundaire markt van de OLO's of schatkistcertificaten, veroorzaakt door een onevenwicht in de verdeling van de toegewezen effecten, kan het Federaal Agentschap van de Schuld aan alle PD's de mogelijkheid bieden om deze effecten te kopen tijdens een extra ronde buiten mededinging.

Het bedrag van deze extra toewijzing wordt voor alle PD's uitgedrukt in de vorm van een percentage van hun gewone toewijzing buiten mededinging. Dit percentage is hetzelfde voor alle PD's.

¹ De Nationale Bank van België heeft het recht om vóór de aanbesteding IBM in te dienen voor rekening van buitenlandse centrale banken en gelijkaardige instellingen en voor rekening van internationale financiële instellingen waarvan België lid is. Ook de Deposito- en Consignatiekas kan vóór de aanbesteding IBM indienen.

² Ditzelfde recht wordt ook toegekend aan het Federaal Agentschap van de Schuld maar alleen binnen het kader van de repofaciliteit op BE-strips.

³ Het Federaal Agentschap van de Schuld werd opgericht bij wet van 25 oktober 2016 houdende de oprichting van het Federaal Agentschap van de Schuld en opheffing van het Rentenfonds.

Het toegepaste percentage en de prijs of het rendement van de effecten die extra aangeboden worden, worden bepaald door het Federaal Agentschap van de Schuld. Zij worden minstens één kwartier vóór de opening van de extra ronde buiten mededinging bekendgemaakt.

1.3.2. Annulering van een aanbesteding

In uitzonderlijke en onvoorziene omstandigheden kan het Federaal Agentschap van de Schuld tot 10 uur CET op de dag van de aanbesteding afzien van de offerteaanvraag. In dat geval kan het Federaal Agentschap van de Schuld voor de goede werking van de markt van de PD's GIBM aanvaarden. Het rendement of de prijs die volgens de regels zal worden toegekend, wordt dan geval per geval bepaald.

1.4. Tegenpartijen van het Koninkrijk België

De PD's of de aangeduide entiteiten van dezelfde groep zijn de geprivilegieerde tegenpartijen van het Koninkrijk België voor al haar financiële verrichtingen. Zij kunnen enkel transacties in afgeleide producten afsluiten (met inbegrip van FX-transacties) indien:

- Al hun langetermijnratings, uitgereikt of bevestigd door Fitch Ratings, Moody's of Standard & Poor's, respectievelijk minstens "A-", A3" of "A-" zijn. Als dit niet het geval is, kan er met hen toch transacties in afgeleide producten (met inbegrip van FX-transacties) afgesloten worden mits een garantie van de moedermaatschappij, voor zover al haar langetermijnratings minstens "A-", "A3" of "A-" zijn, respectievelijk uitgereikt of bevestigd door Fitch Ratings, Moody's of Standard & Poor's;
- De PD's met het Koninkrijk België een ISDA Master Agreement en een Credit Support Annex hebben afgesloten waarin de transacties in afgeleide producten, met inbegrip van de FX-transacties, worden gedocumenteerd.

De PD's werken mee aan de herziening van de ISDA Master Agreement en Credit Support Annex en van de documentatie van Schatkistwaarden uitgegeven door het Koninkrijk België.

1.5. Overlegvergaderingen

Het Federaal Agentschap van de Schuld organiseert regelmatig overlegvergaderingen met de PD's. Deze vergaderingen vinden in principe om de 6 maanden plaats.

1.6. Aankondiging van een vork van het uit te geven bedrag

Het Federaal Agentschap van de Schuld kondigt vóór elke aanbesteding van OLO's en schatkistcertificaten een vork aan van het uit te geven bedrag. De aangekondigde vork geldt voor het totale bedrag dat aanbesteed wordt met mededinging, voor alle lijnen samen.

In principe wordt deze vork aangekondigd op de laatste TARGET2-openingsdag van de week voorafgaand aan de aanbesteding.

Behoudens uitzonderlijke omstandigheden, houdt het Federaal Agentschap van de Schuld zich aan deze vork.

1.7. Terugkopen

Het Federaal Agentschap van de Schuld start met de terugkoop van OLO's wanneer de resterende looptijd 12 maanden bedraagt. Zij kan echter andere OLO's terugkopen mits voorafgaande mededeling aan de PD's.



2

**Verplichtingen
van de PD's**

2.1. Deelname aan de primaire markt

De PD's dienen regelmatig en op een betekenisvolle wijze deel te nemen aan de aanbestedingen.

Bij het einde van de periode waarvoor het statuut van PD werd toegekend, dient het bedrag van de offertes met mededinging (OMM) toegewezen aan iedere PD en uitgedrukt in de vorm van een percentage van het totaal van de door het Federaal Agentschap van de Schuld toegewezen OMM⁴, een gemiddelde te bedragen van:

- minimum 2% voor de schatkistcertificaten gewogen op basis van de duratie;
- minimum 2% voor de OLO's gewogen op basis van de duratie.

In het geval van de OLO's worden de bedragen die aanbesteed worden binnen de ORI faciliteit niet meegerekend in deze berekeningen.

Het Federaal Agentschap van de Schuld heeft het recht om een competitieranglijst van de PD's te publiceren volgens hun marktaandeel in de aanbestedingen.

2.2. Deelname aan de secundaire markt

De PD's dienen op een betekenisvolle wijze bij te dragen tot de liquiditeit van de OLO's, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten, met inbegrip van de repo's. De PD's voeren het grootste deel van hun verrichtingen uit op één of meerdere elektronische handelsplatformen die werden geselecteerd in het kader van de procedure vastgelegd door het Federaal Agentschap van de Schuld en beschreven in bijlage 1, hierna de geselecteerde elektronische handelsplatformen genoemd.

Na afloop van de periode waarvoor het statuut van PD werd toegekend, dient het bedrag van de aan- en verkopen dat door de PD aan de FSMA (zie punt 2.5.4.) wordt medegedeeld en uitgedrukt wordt in een percentage van het totale aantal aan- en verkopen dat door alle tijdens de volledige referentieperiode actieve PD's samen wordt medegedeeld, een gemiddelde te bedragen van:

- minimum 2% voor de schatkistcertificaten;
- minimum 2% voor de OLO's.

De repo's en de buy & sell back (of sell & buy back) operaties worden niet meegerekend bij de voorgaande berekening.

De PD's dienen ook actief te zijn op het vlak van de verrichtingen die afgesloten worden in het kader van het beheer van de liquiditeiten van het Federaal Agentschap van de Schuld.

2.3. Notering van vaste rentevoeten of prijzen

2.3.1. Notering van OLO's en schatkistcertificaten voor klanten

De PD's noteren voor hun klanten vaste rentevoeten of prijzen voor de aan- en verkoop, en publiceren indicatieve prijzen en rentevoeten.

2.3.2. Business to Business (B2B) noteringen van OLO's en schatkistcertificaten

De PD's nemen als market maker deel aan één of meerdere geselecteerde elektronische handelsplatformen (zie bijlage 1).

⁴ Voor ieder product : Percentage =
$$\frac{\text{Totaal van de toegewezen OMM van een PD gedurende de referentieperiode}}{\text{Totaal van de toegewezen OMM van alle tijdens de referentieperiode actieve PD's}}$$

De PD's worden aangemoedigd om als market taker deel te nemen aan alle geselecteerde platformen.

De PD's verbinden zich ertoe om de interne regels na te leven van ieder geselecteerd platform waarop zij prijzen noteren.

2.3.2.1. Noteringsverplichtingen

De noteringsverplichtingen worden vastgelegd door het Government Securities Dealers Committee (GSDC), waarvan alle PD's lid zijn. De regels over de rol en de werking van het GSDC worden gepubliceerd op de privéwebsite voor PD's.

2.3.2.2. Evaluatie van de noteringsverplichtingen

Het Federaal Agentschap van de Schuld bepaalt de regels voor de evaluatie van de noteringsverplichtingen. Zij geeft ook de nodige informatie hieromtrent aan de PD's. Dagelijks informeert zij hen over hun prestaties inzake de noteringsverplichtingen.

Het Federaal Agentschap van de Schuld gaat na of de PD's hun noteringsverplichtingen nakomen. Dit gebeurt op basis van de activiteitenverslagen die de geselecteerde elektronische platformen dagelijks overmaken aan het Federaal Agentschap van de Schuld.

2.3.3. Gesplitste effecten

PD's zijn op vrijwillige basis market maker in BE-strips op één of meerdere geselecteerde elektronische handelsplatformen. De regels met betrekking tot de notering worden gepubliceerd op de privéwebsite voor de PD's. Bij de evaluatie van hun activiteiten als PD wordt ook rekening gehouden met hun kwalitatieve bijdrage als market maker in BE-strips. Deze bijdrage kan beloond worden.

2.4. Promotie en plaatsing van de Schatkistwaarden van het Koninkrijk België

De PD's dienen de OLO's, de gesplitste effecten en de schatkistcertificaten te plaatsen bij eindinvesteerders in België en in het buitenland. Bovendien kan het Federaal Agentschap van de Schuld met de PD's specifieke objectieven vastleggen inzake promotie of plaatsing.

2.5. Informatie en rapportering

2.5.1. Informatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld

De PD's brengen regelmatig verslag uit over de ontwikkelingen op de financiële markten en bezorgen het Federaal Agentschap van de Schuld algemene informatie.

2.5.2. Actieplan (business plan)

De PD's dienen een actieplan voor te leggen binnen de termijn vastgelegd door het Federaal Agentschap van de Schuld. Het actieplan moet op zijn minst de informatie bevatten die het Federaal Agentschap van de Schuld vraagt. Van iedere PD wordt verwacht dat hij naar best vermogen dit plan realiseert. Het actieplan is voor het Federaal Agentschap van de Schuld derhalve een referentiekader bij de evaluatie van de kwaliteit van de bedrijfsstrategie van de PD.

De prestaties van de PD's, de uitvoering van het actieplan en de voorstelling ervan voor het daaropvolgende jaar worden met elke PD afzonderlijk besproken.

2.5.3. Activiteitenverslag

De PD's rapporteren aan het Federaal Agentschap van de Schuld maandelijks alle outright-transacties in Belgische overheidseffecten.

Alle transacties, zowel die van de PD zelf als van hun Aangeduide Trading Entiteiten (ATE's) worden in het rapport opgenomen, met uitzondering van (i) back-to-back-verrichtingen tussen de rapporterende PD's en de ATE's en (ii) transacties met de NBB en de ECB uitgevoerd binnen het kader van hun monetair beleid (PSPP en PEPP).

Het rapport wordt opgemaakt volgens de technische bepalingen die beschreven worden op de privé-website voor de PD's. Het rapport wordt verstuurd naar: hrf.treasury@debtagency.be. De PD's leveren alle redelijke inspanningen om de juistheid van het rapport te verzekeren brengen het Agentschap van de Schuld zo snel mogelijk op de hoogte indien na de rapportering toch onjuistheden worden vastgesteld.

2.5.4. Rapportering van de transacties

De PD's en de ATE's rapporteren aan de FSMA alle outright-transacties in Belgische overheidseffecten. Deze rapporteringsverplichting is onafhankelijk van de rapporteringsverplichting beschreven in punt 2.5.3.

De rapportering gebeurt volgens de regels en de procedures opgelegd door de FSMA. De PD's waken erover dat de rapporteringen juist en tijdig gebeuren.

Ook back-to-back-verrichtingen tussen de PD's en de ATE's moeten gerapporteerd worden en de verschillende entiteiten waken erover dat deze kunnen geïdentificeerd worden. De PD's aanvaarden iedere externe controle met betrekking tot de juistheid van de gegevens en werken hieraan mee.

2.6. Aanbestedingen van OLO's en schatkistcertificaten

2.6.1. Algemeen

De regels in verband met de aanbestedingen van OLO's en schatkistcertificaten worden beschreven in de Belgische wetgeving en in de handleiding.

2.6.2. Bijzonderheden

Indien een PD bij een aanbesteding meer dan 40% van het volume uitgegeven in een bepaalde lijn toegewezen krijgt, dan dient hij het Federaal Agentschap van de Schuld te informeren over het bedrag dat werd ingeschreven voor eigen rekening, en voor rekening van iedere klant afzonderlijk. De identiteit van zijn klanten moet hij niet bekendmaken.

In geval van abnormale marktvoorwaarden in een specifieke lijn, kan het Federaal Agentschap van de Schuld een PD verzoeken om de grootte van zijn positie die hij voor eigen rekening heeft genomen in die lijn, bekend te maken. Indien de grootte van deze positie zou kunnen leiden tot een verstoring van de markt, dan kan het Federaal Agentschap van de Schuld de PD vragen om het bedrag van deze positie af te bouwen.

2.7. Ethisch gedrag

PD's houden zich aan de hoogste normen die in de financiële sector gelden. In het bijzonder moeten de transacties die zij met Schatkistwaarden van het Koninkrijk België doen, passen in de doelstellingen

van het Federaal Agentschap van de Schuld, zijnde het behoud van goed georganiseerde, efficiënte en liquide markten.

De PD's verbinden zich ertoe om alle niet-publieke informatie die zij van het Federaal Agentschap van de Schuld verkrijgen, en in het bijzonder informatie met betrekking tot transacties en uitstaande posities, confidentieel te behandelen. Deze vertrouwelijke informatie zal door de PD's niet aan derden bekend gemaakt worden tenzij ingevolge een wettelijke bepaling, een rechterlijk bevel of een verplichting voortvloeiend uit dit lastenboek.



3

**Administratieve
bepalingen en
evaluatie van de
activiteiten van
de PD's**

3.1. Aanduiding van de PD's en hun statuut

Het statuut van PD in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België wordt toegekend voor een periode van één jaar.

De PD moet te allen tijde over alle nodige vergunningen in de hele Europese Unie beschikken om de voormelde verplichtingen als PD te kunnen nakomen.

3.2. Evaluatie van de activiteiten van de PD's

Het Federaal Agentschap van de Schuld evalueert om de zes maanden de activiteiten van de PD's hoofdzakelijk op basis van de kwantitatieve en kwalitatieve criteria vermeld in hoofdstuk II van dit lastenboek en stelt op basis daarvan een globale performantiescore op voor elke PD. Deze evaluatie en de performantiescore worden aan iedere PD individueel medegedeeld.

3.3. Interpretatie van het lastenboek

Op voorstel van het Federaal Agentschap van de Schuld worden problemen inzake de interpretatie van dit lastenboek geregeld binnen de overlegvergadering met de PD's (zie punt 1.5).

3.4. Sancties

De minister van Financiën kan een sanctie opleggen aan een PD die zijn verplichtingen niet nakomt.

Mogelijke sancties bestaan uit de tijdelijke vermindering of de opschorting van een deel of het geheel van de rechten toegekend aan de betrokken PD en uit de ontzetting uit zijn statuut.

Het Federaal Agentschap van de Schuld kan deze sancties bekendmaken op de wijze die zij gepast vindt.

3.5. Administratieve bepalingen

In uitzonderlijke omstandigheden kan het Federaal Agentschap van de Schuld dit lastenboek wijzigen in overleg met de PD's.

De bijlagen maken integraal deel uit van dit lastenboek.



4

**Toepasselijk
recht en
bevoegde
rechtbank**

4.1. Toepasselijk recht

Deze overeenkomst wordt beheerst door het Belgisch Recht.

4.2. Bevoegde rechtbank

De rechtbanken van Brussel zijn uitsluitend bevoegd voor elk geschil aangaande deze overeenkomst.



Bijlage 1
Elektronische
handelsplatfor-
men: selectie-
procedure

De PD's kiezen één of meerdere elektronische handelsplatformen voor het vervullen van hun noteringsverplichtingen, mits inachtneming van de onderstaande procedure.

1.1. Geschikte platformen

Om in aanmerking te komen dient een platform:

1. een gereguleerde markt te zijn die over alle nodige vergunningen in de ganse Europese Unie beschikt, een Multilateral Trading Facility of een Organised Trading Facility volgens Mi-FID;
2. toegang te verschaffen aan alle PD's op een eerlijke en gelijke basis. De kosten die market takers moeten betalen op de verrichtingen mogen niet te hoog zijn om geen ontradend effect te creëren;
3. zijn commissielonenrooster mede te delen aan het Federaal Agentschap van de Schuld;
4. ermee akkoord te gaan om de richtlijnen vastgelegd door het GSDC na te leven zodat het platform technisch aan de PD's de mogelijkheid biedt om aan hun noteringsverplichtingen te voldoen;
5. de geldende bied- en laatprijzen te afficheren alsook de marktdiepte achter deze prijzen. Deze affichering dient continu te gebeuren tijdens de normale openingsuren en dit tegen redelijke commerciële voorwaarden voor alle deelnemers aan de markt, maar gratis voor het Koninkrijk België en het Federaal Agentschap van de Schuld;
6. het Federaal Agentschap van de Schuld de nodige statistieken te bezorgen die zij nodig heeft om na te gaan of de PD's hun noteringsverplichtingen nakomen en om hun prestaties te beoordelen. Het formaat waarin deze statistieken moeten worden ingediend, wordt door het Federaal Agentschap van de Schuld bepaald;
7. een aanvraag in te dienen bij het Federaal Agentschap van de Schuld waarin vermeld staat dat aan de bovenvermelde criteria werd voldaan. Het Federaal Agentschap van de Schuld zal de aanvragen beoordelen in functie van de hiervoor vermelde voorwaarden.

Het Federaal Agentschap van de Schuld zal een lijst publiceren met platformen die voldoen aan de vereiste voorwaarden.

1.2. Selectieprocedure

Een platform dat aan bovenvermelde voorwaarden voldoet ("geschikt platform") moet door een aantal PD's voorgedragen worden. De selectieprocedure gaat als volgt:

1. elke PD kiest tussen de geschikte platformen drie platformen en rangschikt ze volgens zijn voorkeur;
2. vervolgens geeft hij 3 punten aan het platform dat eerst geklasseerd werd, 2 punten aan het platform op de tweede plaats en 1 punt aan het platform dat als derde werd gerangschikt. Deze rangschikking wordt per e-mail naar het Federaal Agentschap van de Schuld gestuurd op de door het Federaal Agentschap van de Schuld vastgestelde dag;
3. de drie platformen die de meeste punten behaald hebben, worden geselecteerd;
4. in het geval dat meerdere platformen als derde eindigen, wordt de procedure voor de platformen in kwestie herhaald.

1.3. Een geselecteerd platform

1. behoudt zijn statuut voor een periode van twee jaar: zijn statuut wordt om de twee jaar hernieuwd volgens de bovenvermelde procedure;
2. is niet verantwoordelijk voor het feit of een PD al dan niet zijn noteringsverplichtingen nakomt. Deze verantwoordelijkheid berust bij het Federaal Agentschap van de Schuld.



Bijlage 2
Inschrijvingen
buiten mededin-
ging van de PD's

PD's hebben het recht om ná de aanbestedingen van schatkistcertificaten en OLO's zowel GIBM als SIBM in te dienen onder de volgende voorwaarden:

2.1. De schatkistcertificaten

2.1.1. GIBM

Uitoefening	Tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de valutadatum van de aanbesteding. De valutadatum van de GIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.
Bedrag	20% van het gemiddelde van 2 bedragen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de betrokken PD in de relevante lijn bij de lopende aanbesteding; ▪ het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de betrokken PD in het overeenstemmende <u>looptijdsegment</u> bij de voorgaande aanbesteding.
Looptijdsegmenten	De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van schatkistcertificaten: <ul style="list-style-type: none"> ▪ kort: resterende looptijd van 0 tot minder dan 5 maand ▪ middellang: resterende looptijd van 5 tot minder dan 9 maand ▪ lang: resterende looptijd van 9 tot 12 maand.

2.1.2. SIBM

Toekenningscriteria	Een PD mag intekenen op SIBM indien hij voor elke maand van de referentieperiode voor schatkistcertificaten aan de vastgestelde norm voldoet. Een PD voldoet aan deze norm indien op maandbasis zijn Monthly Compliance Ratio minstens 85% bedraagt.
Referentieperiode	Als M de maand is tijdens dewelke de aanbesteding plaatsvindt, dan omvat de referentieperiode de maanden M-2 en M-3. Voorbeeld: bij een aanbesteding in maart omvat de betrokken referentieperiode de maanden december en januari.
Uitoefening	Tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de vierde TARGET2 openingsdag na de aanbesteding. Indien de timing van deze uitoefening overeenkomt met deze van een aanbesteding van schatkistcertificaten, wordt de uitoefening met een uur vervroegd, zijnde van 10.00 tot 10.30 uur (CET). De valutadatum van de SIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.
Bedrag	10% van het gemiddelde van 2 bedragen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan alle PD's in de relevante lijn bij de lopende aanbesteding; ▪ het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan alle PD's in het overeenstemmende looptijdsegment bij de voorgaande aanbesteding.

Binnen de groep van de PD's die aan de vastgelegde norm voldoen, wordt een rangschikking opge maakt waarbij rekening wordt gehouden met de "quoting performance" (noteringsprestaties) en met de volumes die tijdens de referentieperiode verhandeld werden op de geselecteerde elektronische handelsplatformen. De maatstaf gebruikt voor deze rangschikking heet Global Resultaat.

De 10% wordt verdeeld onder de PD's die aan de vastgelegde norm voldoen pro rata hun Global Resultaat.

De berekeningsmethode van de Global Resultaat kan geraadpleegd worden op de website van de PD's.

2.1.3. Schatkistcertificaten die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment

Indien het Federaal Agentschap van de Schuld meer dan één lijn in hetzelfde looptijdsegment aanbesteedt, genereert elke aanbesteede lijn in dat looptijdsegment IBM.

Voor de berekening van de IBM bij de desbetreffende aanbesteding geldt de standaard berekeningsprocedure (punt 1.1 en 1.2 van deze bijlage), met dien verstande dat het bedrag aan toegewezen OMM in het overeenstemmende looptijd segment bij de voorgaande aanbesteding gedeeld wordt door het aantal aanbesteede lijnen in hetzelfde looptijdsegment bij de lopende aanbesteding.

2.2. De OLO's tegen vaste rentevoet

2.2.1. GIBM

Uitoefening	Tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de derde TARGET2 openingsdag na de aanbesteding. De valutadatum van de GIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.
Bedrag	20% van het gemiddelde van 2 bedragen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de betrokken PD in de relevante lijn bij de lopende aanbesteding; ▪ het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan de betrokken PD in het overeenstemmend <u>looptijdsegment</u> bij de voorgaande aanbesteding.
Looptijdsegmenten	De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van OLO's: <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>middellang</u>: resterende looptijd van minder dan 8 jaar ; ▪ <u>lang</u>: resterende looptijd van 8 jaar tot minder dan 11 jaar ; ▪ <u>zeer lang</u>: resterende looptijd van 11 jaar en meer.

2.2.2. SIBM

Toekenningscriteria	Een PD mag intekenen op SIBM indien hij voor elke maand van de tweemaandelijke referentieperiode voor OLO's aan de vastgestelde norm voldoet. Een PD voldoet aan deze norm indien op maandbasis zijn Monthly Compliance Ratio minstens 85% bedraagt.
Tweemaandelijke referentieperiode	Als M de maand is tijdens dewelke de aanbesteding plaatsvindt, dan omvat de referentieperiode de maanden M-2 en M-3. Voorbeeld: bij een aanbesteding in maart omvat de betrokken referentieperiode de maanden december en januari.
Uitoefening	Tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de vijfde TARGET2 openingsdag na de aanbesteding. De valutadatum van de SIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.
Bedrag	10% van het gemiddelde van 2 bedragen: <ul style="list-style-type: none"> ▪ het eerste zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan alle PD's in de relevante lijn bij de lopende aanbesteding; ▪ het tweede zijnde het bedrag van de toegewezen OMM aan alle PD's in het overeenstemmende looptijdsegment bij de voorgaande aanbesteding.
Looptijdsegmenten	De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van OLO's: <ul style="list-style-type: none"> ▪ <u>middellang</u>: resterende looptijd van minder dan 8 jaar ; ▪ <u>lang</u>: resterende looptijd van 8 jaar tot minder dan 11 jaar ; ▪ <u>zeer lang</u>: resterende looptijd van 11 jaar en meer.

Binnen de groep van PD's die aan de vastgelegde norm voldoen, wordt een rangschikking opgemaakt waarbij rekening gehouden wordt met de "quoting performance" (noteringsprestaties) en met de volumes aan OLO's en BE-strips die tijdens de viermaandelijke referentieperiode op de geselecteerde elektronische handelsplatformen verhandeld werden. De maatstaf gebruikt voor deze rangschikking heet Global Resultaat.

De 10% wordt verdeeld onder de PD's die aan de vastgelegde norm voldoen pro rata hun Global Resultaat.

De berekeningsmethode van de Global Resultaat kan geraadpleegd worden op de website van de PD's.

Viermaandelijke referentieperiode:

als M de maand is tijdens dewelke de aanbesteding plaatsvindt, dan omvat de referentieperiode de maanden M-2, M-3, M-4 en M-5.

Voorbeeld: bij een aanbesteding in maart omvat de betrokken referentieperiode de maanden oktober, november, december en januari.

2.2.3. OLO's die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment

Indien het Federaal Agentschap van de Schuld meer dan één lijn in hetzelfde looptijdsegment aanbesteedt, genereert elke aanbestede lijn in hetzelfde looptijdsegment IBM.

Voor de berekening van de IBM bij de desbetreffende aanbesteding geldt de standaard berekeningsprocedure (punt 1.1 en 1.2 van deze bijlage), met dien verstande dat het bedrag aan toegewezen OMM in het overeenstemmende looptijdsegment bij de voorgaande aanbesteding gedeeld wordt door het aantal aanbestede lijnen in hetzelfde looptijdsegment bij de lopende aanbesteding.



Bijlage 3
IBM voor
nieuwe PD's

De volgende regeling is van toepassing op de nieuwe PD's:

3.1. Berekening van de GIBM

Bij de eerste aanbesteding die volgt op de benoeming tot PD, verloopt de berekening van het bedrag aan GIBM waarop de nieuwe PD recht heeft, volgens dezelfde principes als voor de andere PD's (zie bijlage 2).

De berekening van het gemiddelde van de toegewezen offertes wordt echter als volgt aangepast:

- eerste aanbesteding: de OMM toegewezen aan de nieuwe PD bij deze aanbesteding gedeeld door 1;
- vanaf de tweede aanbesteding: zelfde regeling als voor de andere PD's .

3.2. Aanspraak op SIBM

Schatkistcertificaten Een nieuwe PD mag inschrijven op speciale IBM vanaf de vierde maand na zijn aanstelling als PD (het statuut van PD's wordt in principe toegekend vanaf 1 januari). De referentieperiode voor de nieuwe PD ziet er dan als volgt uit:

Aanbestedingen in	Referentieperiode
Januari	niet van toepassing
Februari	niet van toepassing
Maart	niet van toepassing
April	zelfde procedure als voor de andere PD's, in dit geval: januari en februari

OLO's

Een nieuwe PD mag inschrijven op speciale IBM vanaf de zesde maand na zijn aanstelling als PD (het statuut van PD's wordt in principe toegekend vanaf 1 januari). De viermaandelijke referentieperiode voor de nieuwe PD ziet er dan als volgt uit:

Aanbestedingen in	Referentieperiode
Januari	niet van toepassing
Februari	niet van toepassing
Maart	niet van toepassing
April	niet van toepassing
Mei	niet van toepassing
Juni	zelfde procedure als voor de andere PD's, in dit geval: januari, februari, maart en april

OVEREENKOMST

Deze overeenkomst wordt opgemaakt in twee exemplaren, één bestemd voor de PD, en één bestemd voor het Federaal Agentschap van de Schuld.

Deze overeenkomst wordt gesloten tussen:

Enerzijds,

Het Koninkrijk België, vertegenwoordigd door de minister van Financiën,

Het Federaal Agentschap van de Schuld
Kunstlaan 30
B-1040 Brussel
België

.....
De minister van Financiën,

en anderzijds:

(Juridische benaming).....

(Adres).....

.....
vertegenwoordigd door:

(Handtekening).....

(Handtekening).....

(Naam en voornaam).....

(Naam en voornaam).....

(Functie).....

(Functie).....