

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

**LASTENBOEK  
VAN DE  
PRIMARY DEALERS  
IN SCHATKISTWAARDEN  
VAN HET KONINKRIJK BELGIE**

**1 januari 2020**

## INHOUDSTAFEL

Bladzijde

2	<b>INHOUDSTAFEL</b>
4	<b>LIJST MET AFKORTINGEN</b>
5	<b>INLEIDING</b>
6	<b>HOOFDSTUK I . DE RECHTEN VAN DE PD's</b>
6	1.1. Het alleenrecht
6	1.2. IBM
7	1.3. Speciale offertes van OLO's en SC tegen vaste prijs
7	1.3.1. Bijzondere markttoestand
7	1.3.2. Annulering van een aanbesteding
7	1.4. Tegenpartijen van het Koninkrijk België
7	1.5. Overlegvergaderingen
8	1.6. Aankondiging van een vork van het uit te geven bedrag
8	1.7 Terugkopen
9	<b>HOOFDSTUK II . DE VERPLICHTINGEN VAN DE PD's</b>
9	2.1. Deelname aan de primaire markt
9	2.2. Deelname aan de secundaire markt
10	2.3 Notering van vaste rentevoeten of prijzen
10	2.3.1. Notering van OLO's en SC voor het cliënteel
10	2.3.2. Business to business (B2B) noteringen
11	2.3.3. Gesplitste effecten
11	2.4. Promotie en plaatsing van de Schatkistwaarden van het Koninkrijk België
11	2.5. Informatie en rapportering
11	2.5.1. Informatie aan het Federaal Agentschap van de Schuld
11	2.5.2. Actieplan (Business plan)
11	2.5.3. Activiteitenverslag
12	2.5.4. Rapportering van de transacties
12	2.6. Regels van toepassing op de aanbestedingen van OLO's en SC
12	2.6.1. Algemeen
12	2.6.2. Bijzonderheden
13	2.7. Ethisch gedrag
14	<b>HOOFDSTUK III . ADMINISTRATIEVE BEPALINGEN EN EVALUATIE VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE PD's</b>
14	3.1. De 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 Bijlagen
15	<b>HOOFDSTUK IV – TOEPASSELIJK RECHT EN BEVOEGDE RECHTBANK</b>

16	<b>BIJLAGE 1: ELEKTRONISCHE HANDELSPLATFORMEN: SELECTIEPROCEDURE</b>
16	1. Geschikte platformen
17	2. Selectieprocedure
17	3. Een geselecteerd platform
18	<b>BIJLAGE 2 : DE INSCHRIJVINGEN BUITEN MEDEDINGING VAN DE PD's</b>
18	1. SC'en
18	1.1 Gewone IBM
18	1.2 Speciale IBM
19	1.3 SC lijnen die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment
19	2. De OLO's tegen vaste rentevoet
19	2.1 Gewone IBM
20	2.2 Speciale IBM
21	2.3 OLO lijnen die aanbesteed worden in hetzelfde resterende looptijdsegment
22	<b>BIJLAGE 3 : DE IBM VOOR NIEUWE PD's</b>
22	1. Berekening van de gewone IBM
22	2. Aanspraak op speciale IBM

LIJST MET AFKORTINGEN
-----------------------

**“CET” voor “Central European Time”**

**“GIBM” voor “Gewone Inschrijvingen Buiten Mededinging”**

**“GR” voor “Globaal Resultaat”**

**“GSDC” voor “Government Securities Dealers Committee”**

**“IBM” voor “Inschrijvingen Buiten Mededinging”**

**“KOB” voor “Kingdom of Belgium”**

**“MCR” voor “Monthly Compliance Ratio”**

**“MTF” voor “Multilateral Trading Facility”**

**“NBB” voor “Nationale Bank van België”**

**“OLO” voor “Lineaire Obligatie”**

**“OMM” voor “Offertes Met Mededinging”**

**“ORI” voor “Optional Reverse Inquiry”**

**“OTF” voor “Organised Trading Facility”**

**“PD” voor “Primary Dealer”**

**“SIBM” voor “Speciale Inschrijvingen Buiten Mededinging”**

**“SC” voor “Schatkistcertificaten”**

## INLEIDING

De Minister van Financiën richt een corps van « PD's in SCHATKISTWAARDEN van het KONINKRIJK BELGIE » op met de bedoeling de plaatsing van de OLO's, de gesplitste effecten en de SC te bevorderen, de liquiditeit van deze effecten op de secundaire markt te verzekeren en de effecten van de Belgische staatsschuld te promoten.

# HOOFDSTUK I

## DE RECHTEN VAN DE PD's

### 1.1. Het alleenrecht

De PD's hebben het alleenrecht:

- 1° de titel te dragen van « PD in Schatkistwaarden van het Koninkrijk België »;
- 2° deel te nemen aan de aanbestedingen van OLO's en SC;
- 3° om naar specifieke OLO's te vragen die in de ORI faciliteit kunnen aanbesteed worden;
- 4° na de aanbesteding IBM in te dienen zoals voorzien in punt 1.2. hierna<sup>1</sup>;
- 5° deel te nemen aan de uitgiften binnen het Euro Medium Term Notes programma van het Koninkrijk België;
- 6° de geprivilegieerde tegenpartijen van het Koninkrijk België te zijn voor al haar financiële beheersverrichtingen (zie punt 1.4.);
- 7° de splitsing en de wedersamenstelling van OLO's te vragen, alsmede de conversie in BE-strips<sup>2</sup>;
- 8° deel te nemen aan de terugkopen (Buy-backs) georganiseerd door het Federaal Agentschap van de Schuld<sup>3</sup>;
- 9° gebruik te maken van de repofaciliteit die door het Federaal Agentschap van de Schuld georganiseerd wordt voor OLO's, SC en BE-strips.

### 1.2. IBM

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

Zij kunnen hetzij **GIBM** hetzij **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 binnen de ORI faciliteit.

---

<sup>1</sup> De NBB 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.

<sup>2</sup> Ditzelfde recht wordt ook toegekend aan het Federaal Agentschap van de schuld maar alleen binnen het kader van de repofaciliteit op BE-strips.

<sup>3</sup> 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.

### **1.3. Speciale offertes van OLO's en SC tegen vaste prijs**

#### *1.3.1 Bijzondere markttoestand*

In het geval dat er zich een abnormale evolutie voordoet op de secundaire markt van de SC of de OLO's, 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.

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*

Als gevolg van uitzonderlijke en onvoorziene omstandigheden kan het Federaal Agentschap van de Schuld tot 10 uur 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 beheersverrichtingen. 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; en

- zij 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 gaan ermee akkoord om de huidige versie van de ISDA Master Agreement 1992 voor het einde van 2020 te vervangen door een ISDA Master Agreement 2002 met een juridische entiteit die in de Europese Unie opgericht en gevestigd is, en die daar over alle nodige vergunningen beschikt.

### **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 SC 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 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. Het Federaal Agentschap van de Schuld behoudt zich echter het recht voor om het toegewezen bedrag van de OMM te herleiden tot 80% van de ingediende offertes.

#### **1.7. Terugkopen**

Het Federaal Agentschap van de Schuld start met de terugkoop van obligaties wanneer de resterende looptijd 12 maanden bedraagt. Zij kan echter andere obligaties terugkopen mits dit voorafgaand gemeld wordt aan de PD's.



## HOOFDSTUK II

### DE 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.

Na afloop van de periode waarvoor het statuut van PD werd toegekend, dient het bedrag van de 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 OMM<sup>4</sup>, een gemiddelde te bedragen van :

- minimum 2% voor de SC 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 SC'en, 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 bevoegde autoriteit (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 SC;
- 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.

---

<sup>4</sup> Voor ieder product:

Percentage = Totaal van de toegewezen OMM van een PD gedurende de referentieperiode.

Totaal van de door het Federaal Agentschap van de Schuld toegewezen OMM van alle tijdens de referentieperiode actieve PD's

## **2.3. Notering van vaste rentevoeten of prijzen**

### **2.3.1. NOTERING VAN OLO's en SC VOOR HET CLIËNTEEL**

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

### **2.3.2. BUSINESS to BUSINESS (B2B) noteringen**

De PD's nemen als market maker deel aan één of meerdere geselecteerde elektronische handelsplatformen.

#### 1) Noteringsverplichtingen

De noteringsverplichtingen worden door het GSDC, waarvan alle PDs lid zijn, vastgelegd. Meer informatie over de rol en de werking van het GSDC kan verkregen worden op de volgende website: <https://www.debtagency.be/en/pdquotingobligations>.

De PD's kunnen hun noteringsverplichtingen op elk geselecteerd elektronisch platform vervullen. Meer in het bijzonder kunnen de PD's een deel van de aan hen toegewezen effecten noteren op één bepaald platform en een ander deel op één of meerdere andere platformen. Een PD voldoet aan zijn dagelijkse noteringsverplichtingen voor een bepaald effect, enkel wanneer hij deze is nagekomen op één bepaald platform<sup>5</sup>.

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

#### 2) Evaluatie van de noteringsverplichtingen

Het Federaal Agentschap van de Schuld bepaalt de regels voor het evalueren 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.

#### 3) Market takers

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

#### 4) Vertegenwoordiging

Iedere PD stelt één vertegenwoordiger en maximum twee vervangers aan voor het GSDC. Iedere wijziging in dit verband dient zo snel mogelijk aan het secretariaat van het GSDC te worden gemeld.

---

<sup>5</sup> Bijvoorbeeld: een PD komt zijn noteringsverplichtingen niet na indien hij een bepaald effect gedurende de helft van de verplichte tijd noteert op één platform en de andere helft van de tijd op een ander.

### 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 zijn terug te vinden op de privé website 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 SC te plaatsen bij eindinvesteerdere 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 ook 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, zullen met het Federaal Agentschap van de Schuld besproken worden tijdens een vergadering waarop elke PD individueel zal uitgenodigd worden.

### 2.5.3. Activiteitenverslag

De PD's bezorgen het Federaal Agentschap van de Schuld regelmatig een verslag over hun activiteiten op de secundaire markt zowel van de PD zelf als van alle Aangeduide Trading Entiteiten binnen hun groep<sup>6</sup>. "Back-to-back" verrichtingen tussen de PD en de Aangeduide Trading Entiteiten mogen in dit verslag niet opgenomen worden. Het Federaal Agentschap van de Schuld mag maar één gezamenlijk activiteitenverslag per PD ontvangen, opgemaakt volgens de technische bepalingen die beschreven staan op de privé website van het Federaal Agentschap van de Schuld voor haar PD's<sup>7</sup>.

<sup>6</sup> Een Aangeduide Trading Entiteit is een trading entiteit die actief is in Belgische overheidseffecten en verschillend is van de PD zelf. De PD's zullen de toestemming van de het Federaal Agentschap van de Schuld vragen om erkenning van deze trading entiteit als Aangeduide Trading Entiteit.

<sup>7</sup> <https://www.debtagency.be/en/hrf>

Dit verslag wordt via e-mail verstuurd naar het volgend e-mail adres: hrf.treasury@debtagency.be.

De PD's zullen alle redelijke inspanningen leveren om de juistheid van het activiteitenverslag te verzekeren.

#### 2.5.4. Rapportering van de transacties<sup>8</sup>

De PD's en hun Aangeduide Trading Entiteiten dienen aan de bevoegde autoriteit alle transacties per type van Belgische overheidseffecten mee te delen. Deze rapportering wordt opgemaakt volgens de regels en de procedures opgelegd door de bevoegde autoriteit. De PD's dienen er tevens over te waken dat de rapporteringen juist en tijdig gebeuren. Indien activiteiten op de secundaire markt uitgevoerd worden door zowel de PD als Aangeduide Trading Entiteiten, dan moeten back-to-back verrichtingen tussen deze verschillende entiteiten geïdentificeerd kunnen worden om een vergelijking met de gegevens van het activiteitenverslag mogelijk te maken.

De PD's dienen ook iedere externe controle met betrekking tot de juistheid van de gegevens te aanvaarden en eraan mee te werken.

## 2.6. Regels van toepassing op de aanbestedingen van OLO's en SC

### 2.6.1. Algemeen

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

### 2.6.2. Bijzonderheden

Indien een PD bij een aanbesteding met mededinging 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 cliënt afzonderlijk. De identiteit van zijn cliënten moet hij echter 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.

---

<sup>8</sup> De rapporteringsverplichting naar de bevoegde autoriteit toe is onafhankelijk van de rapporteringsverplichting van de activiteiten beschreven in punt 2.5.3.

## **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 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.

## HOOFDSTUK III

### ADMINISTRATIEVE BEPALINGEN EN EVALUATIE VAN DE ACTIVITEITEN VAN DE PD's

#### 3.1. De 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 ganse 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 op basis van de kwantitatieve en kwalitatieve criteria vermeld in hoofdstuk II van dit lastenboek. Deze evaluatie wordt aan iedere PD medegedeeld.

Indien de rechten en verplichtingen van een PD met het akkoord van de Minister van Financiën zijn overgedragen naar een juridische entiteit die in de Europese Unie opgericht en gevestigd is, zal de PD geëvalueerd worden op de activiteiten van beide entiteiten, respectievelijk van voor en na de overdracht.

#### 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 en/of het alleenrecht 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. Bijlagen

De bijlagen maken integraal deel uit van dit lastenboek.

## HOOFDSTUK IV

### 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

### BIJ HET LASTENBOEK VAN DE PD's IN SCHATKISTWAARDEN VAN HET KONINKRIJK BELGIE

#### ELEKTRONISCHE HANDELSPLATFORMEN SELECTIEPROCEDURE

De PD's kiezen het of de elektronische handelsplatform(en) dat of die zij zullen gebruiken om tegemoet te komen aan hun noteringsverplichtingen, mits inachtneming van de onderstaande procedure.

##### 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 MTF of een OTF volgens MiFID;
- 2) toegang te verschaffen aan alle PD's op een eerlijke en gelijke basis. De kosten die markt 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.



## 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.

## 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**  
**BIJ HET LASTENBOEK VAN DE PD's**  
**IN SCHATKISTWAARDEN VAN HET KONINKRIJK BELGIE**

**DE INSCHRIJVINGEN BUITEN MEDEDING VAN DE PD's**

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

**1. De SC'en**

**1.1. GIBM**

*Uitoefening*

**Tussen 11.00 en 11.30 uur (CET) op de valutatatum van de aanbesteding.**

De valutatatum van de GIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

*Bedrag*

**20%** van het gemiddelde van 2 bedragen :

- 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 looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding**.

*Looptijdsegmenten:*

De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van SC:

- 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.

**1.2. SIBM**

*Toekenningscriteria:*

Een PD mag intekenen op SIBM indien hij voor elke maand van de referentieperiode voor SC aan de vastgestelde norm voldoet. Een PD voldoet aan deze norm indien op maandbasis zijn MCR 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 TARGET openingsdag na de aanbesteding.** Indien de timing van deze uitoefening overeenkomt met deze van een aanbesteding van SC'en, 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 :

- 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 opgemaakt 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 Result (GR).

**De 10% wordt verdeeld onder de PD's die aan de vastgelegde norm voldoen pro rata hun GR resultaat.**

## 1.3. SC lijnen 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 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 aanbestede lijnen in hetzelfde looptijdsegment **bij de lopende aanbesteding**.

## 2. De OLO's tegen vaste rentevoet

### 2.1. GIBM

### Uitoefening

**Tussen 11.30 en 12.00 uur (CET) op de derde TARGET openingsdag na de aanbesteding.** De valutadatum van de GIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

### Bedrag

**20%** van het gemiddelde van 2 bedragen :

- 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 looptijdsegment **bij de voorgaande aanbesteding**.

### Looptijdsegmenten:

De volgende resterende looptijdsegmenten zijn van toepassing op de aanbestedingen van OLO's:

- middellang: resterende looptijd van minder dan 8 jaar ;
- lang: resterende looptijd van 8 jaar tot minder dan 11 jaar ;
- zeer lang: resterende looptijd van 11 jaar en meer.

## 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 MCR 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 TARGET openingsdag na de aanbesteding.**

De valutadatum van de SIBM is dezelfde als de datum van uitoefening.

### Bedrag

**10%** van het gemiddelde van 2 bedragen :

- 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:

- middellang: resterende looptijd van minder dan 8 jaar ;
- lang: resterende looptijd van 8 jaar tot minder dan 11 jaar ;
- zeer lang: 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 Result (GR).

**De 10% wordt verdeeld onder de PD's die aan de vastgelegde norm voldoen op basis van hun GR resultaat.**

De berekeningsmethode van de GR 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.

*2.3. OLO lijnen 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**  
**BIJ HET LASTENBOEK VAN DE PD's**  
**IN SCHATKISTWAARDEN VAN HET KONINKRIJK BELGIE**

**DE IBM VOOR NIEUWE PD's**

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

**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 .

**2. Aanspraak op SIBM**

SC'en

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:

Eenzijds,

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).....

(Naam en voornaam).....

(Functie).....

(Handtekening).....

(Naam en voornaam).....

(Functie).....