



Government Gazette Staatskoerant

REPUBLIC OF SOUTH AFRICA
REPUBLIEK VAN SUID-AFRIKA

Vol. 450 Cape Town, 13 December 2002 No. 24182
Kaapstad, Desember 2002

THE PRESIDENCY

No. 1583 13 December 2002

It is hereby notified that the President has assented to the following Act, which is hereby published for general information:—

No. 45 of 2002: Collective Investment Schemes Control Act, 2002.

DIE PRESIDENSIE

No. 1583 13 Desember 2002

Hierby word bekend gemaak dat die President sy goedkeuring geheg het aan die onderstaande Wet wat hierby ter algemene inligting gepubliseer word:—

No. 45 van 2002: Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002.



AIDS HELPLINE: 0800-123-22 Prevention is the cure

(English text signed by the President.)
(Assented to 9 December 2002.)

ACT

To regulate and control the establishment and administration of collective investment schemes; to amend or repeal certain laws; and to provide for incidental matters.

BE IT ENACTED by the Parliament of the Republic of South Africa, as follows:—

ARRANGEMENT OF SECTIONS

Sections

PART I 5

COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

1.	Definitions	
2.	Principles for administration of collective investment scheme	
3.	Disclosure of information	
4.	Duties of manager	10
5.	Requirement for administration of collective investment schemes	
6.	Prohibition of misleading names and acts	
7.	Registrar and deputy registrar of collective investment schemes	
8.	Collective Investment Schemes Advisory Committee	
9.	Appointment of members of advisory committee and termination of appointment	15
10.	Functions of advisory committee	
11.	Meetings of advisory committee	
12.	Subcommittees of advisory committee	
13.	Remuneration and expenses of members of advisory committee	20

PART II

FUNCTIONS OF REGISTRAR

14.	Special provisions concerning powers of registrar	
15.	Powers of registrar after investigation	
16.	Cancellation or suspension of registration of manager	25
17.	Registrar may object to certain documents	
18.	Power of registrar to impose penalties for failure or inability to comply with requirements	
19.	Power of registrar to request audit	
20.	Attendance of meetings of association and furnishing of certain documents to registrar	30
21.	Declaration of certain practices as irregular or undesirable	
22.	Exemptions	
23.	Annual report by registrar	
24.	Board of Appeal	35

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

*(Engelse teks deur die President geteken.)
(Goedgekeur op 9 Desember 2002.)*

WET

Om die instelling en administrasie van kollektiewe beleggingskemas te reguleer en te beheer; om sekere wette te wysig of te herroep; en om vir bykomstige aangeleenthede voorsiening te maak.

UITEENSETTING VAN ARTIKELS

Artikels

DEEL I

KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

- | | | |
|-----|---|----|
| 1. | Woordomskrywing | 5 |
| 2. | Beginnels vir administrasie van kollektiewe beleggingskema | |
| 3. | Openbaarmaking van inligting | |
| 4. | Pligte van bestuurder | |
| 5. | Vereiste vir administrasie van kollektiewe beleggingskemas | |
| 6. | Verbod op misleidende name en handeling | 10 |
| 7. | Registrateur en adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas | |
| 8. | Advieskomitee oor Kollektiewe Beleggingskemas | |
| 9. | Aanstelling van lede van advieskomitee en beëindiging van aanstelling | |
| 10. | Werkzaamhede van advieskomitee | |
| 11. | Vergaderings van advieskomitee | 15 |
| 12. | Subkomitees van advieskomitee | |
| 13. | Vergoeding en uitgawes van lede van advieskomitee | |

DEEL II

WERKSAAMHEDE VAN REGISTRATEUR

- | | | |
|-----|--|----|
| 14. | Spesiale bepalings betreffende registrateur se bevoegdhede | 20 |
| 15. | Bevoegdhede van registrateur na ondersoek | |
| 16. | Kansellasië of opskorting van registrasie van bestuurder | |
| 17. | Registrateur kan teen sekere dokumente beswaar maak | |
| 18. | Bevoegdheid van registrateur om strawwe op te lê vir versuim of onvermoë om aan vereistes te voldoen | 25 |
| 19. | Bevoegdheid van registrateur om oudit aan te vra | |
| 20. | Bywoning van vergaderings van vereniging en verskaffing van sekere dokumente aan registrateur | |
| 21. | Verklaring van sekere praktyke as onreëlmatig of ongewens | |
| 22. | Vrystellings | 30 |
| 23. | Jaarverslag deur registrateur | |
| 24. | Appèlraad | |

DEEL III

VERENIGING VAN KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

- | | | |
|-----|--------------------------------|----|
| 25. | Aansoek om verenigingslisensie | 35 |
|-----|--------------------------------|----|

PART III**ASSOCIATION OF COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES**

25.	Application for association licence	
26.	Issue or renewal of association licence	
27.	Refusal of renewal of association licence	5
28.	Cancellation or suspension of association licence	
29.	Restriction on use of name or description implying connection with association	
30.	Delegation of functions of executive committee	
31.	Suspension of administration of collective investment scheme	
32.	Rules of association	10
33.	Power of court to declare member disqualified	
34.	Voluntary dissolution of association	
35.	Winding-up of association by court	
36.	Judicial management of association	
37.	Appointment of judicial manager or liquidator	15
38.	Report by association to registrar	

PART IV**COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES IN SECURITIES**

39.	Definition	
40.	Determination of securities or classes of securities	20
41.	Restrictions on administration of collective investment scheme in securities	
42.	Procedure for registration of manager of collective investment scheme in securities	
43.	Change of name of manager, portfolio or collective investment scheme in securities and change of shareholding or directors and removal of appointees	25
44.	Determination of market price of securities	
45.	Foreign securities in which collective investment scheme in securities may invest	
46.	Limitation on investment in portfolio	

PART V

30

COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES IN PROPERTY

47.	Definitions	
48.	Restrictions on administration of collective investment scheme in property	
49.	Foreign country in which collective investment scheme in property may invest	
50.	Listing of participatory interests by exchange	35
51.	Certain provisions of Part IV to apply in respect of manager of collective investment scheme in property	

PART VI**COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES IN PARTICIPATION BONDS**

52.	Definitions	40
53.	Restrictions on administration of collective investment scheme in participation bonds	
54.	Restrictions on business of collective investment scheme in participation bonds	
55.	Capacity of manager	
56.	Registration of participation bonds in name of nominee company	45
57.	Rights of participant	
58.	Minimum investment period	
59.	Participatory interests rank in preference concurrently	
60.	Restrictions on rights of nominee company	
61.	Collateral security in respect of participation bonds	50

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- 26. Uitreiking of hernuwing van verenigingslisensie
- 27. Weiering van hernuwing van verenigingslisensie
- 28. Kansellasië of opskorting van verenigingslisensie
- 29. Beperking op gebruik van naam of beskrywing wat verband met vereniging impliseer 5
- 30. Delegering van werksaamhede van uitvoerende komitee
- 31. Opskorting van administrasie van kollektiewe beleggingskema
- 32. Reëls van vereniging
- 33. Bevoegdheid van hof om lid onbevoeg te verklaar
- 34. Vrywillige ontbinding van vereniging 10
- 35. Likwidasië van vereniging deur hof
- 36. Geregtelike bestuur van vereniging
- 37. Aanstelling van geregtelike bestuurder of likwidateur
- 38. Verslag deur vereniging aan registrateur

DEEL IV

15

KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS IN EFFEKTE

- 39. Woordoms krywing
- 40. Bepaling van effekte of klasse effekte
- 41. Beperkings op administrasie van kollektiewe beleggingskema in effekte
- 42. Prosedure vir registrasie van bestuurder van kollektiewe beleggingskema in effekte 20
- 43. Verandering van naam van bestuurder, portefeulje of kollektiewe beleggingskema in effekte en verandering van aandeelhouding of direkteure en verwydering van benoemdes
- 44. Vasstelling van markprys van effekte 25
- 45. Buitelandse effekte waarin kollektiewe beleggingskema in effekte kan belê
- 46. Beperking op belegging in portefeulje

DEEL V**KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS IN EIENDOM**

- 47. Woordoms krywing 30
- 48. Beperkings op administrasie van kollektiewe beleggingskema in eiendom
- 49. Vreemde land waarin kollektiewe beleggingskema in eiendom kan belê
- 50. Notering van deelnemende belange deur beurs
- 51. Sekere bepalinge van Deel IV is van toepassing ten opsigte van bestuurder van kollektiewe beleggingskema in eiendom 35

DEEL VI**KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS IN DEELNEMINGSVERBANDE**

- 52. Woordoms krywing
- 53. Beperkings op administrasie van kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande 40
- 54. Beperkings op besigheid van kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande
- 55. Hoedanigheid van bestuurder
- 56. Registrasie van deelnemingsverbande in naam van benoemde maatskappy
- 57. Regte van deelnemer 45
- 58. Minimum beleggingstydperk
- 59. Deelnemende belange geniet gelyke voorkeur
- 60. Beperkings op regte van benoemde maatskappy
- 61. Kollaterale sekuriteit ten opsigte van deelnemingsverbande

PART VII**DECLARED COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES**

- 62. Definition
- 63. Declaration of specific type of business as collective investment scheme for purposes of Act 5
- 64. Certain provisions to apply in respect of declared collective investment scheme

PART VIII**FOREIGN COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES**

- 65. Restrictions on foreign collective investment scheme to carry on business in Republic 10
- 66. Reciprocity
- 67. Withdrawal of approval of foreign collective investment scheme

PART IX**TRUSTEE OR CUSTODIAN**

- 68. Appointment and termination of appointment of trustee or custodian 15
- 69. Qualifications and registration of trustee or custodian
- 70. Duties of trustee or custodian
- 71. Status of assets
- 72. Liability of trustee or custodian in respect of loss of assets

PART X

20

AUDITOR

- 73. Appointment and approval of auditor
- 74. Accounting records and audit
- 75. Duty of auditor to disclose irregularity or undesirable practice

PART XI

25

CONVERSION OF COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME

- 76. Definitions
- 77. Conversion of collective investment scheme
- 78. Application for registrar's approval
- 79. Consideration of application 30
- 80. Resolution by investors
- 81. Registration of memorandum and articles of association by registrar of companies
- 82. Certificate of registration of conversion and notice in *Gazette*
- 83. Effects of conversion 35
- 84. Issue of participatory interests to persons who were investors in former collective investment scheme

PART XII**GENERAL**

- 85. Restrictions on assets which may be included in or lent by portfolio of collective investment scheme 40
- 86. Business capacity of manager
- 87. Definition
- 88. Capital requirement which manager must maintain
- 89. Obligation of manager to maintain capital requirement and failure or inability to comply 45

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

DEEL VII

VERKLAARDE KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

- 62. Woordomskrywing
- 63. Verklaring van bepaalde tipe besigheid as kollektiewe beleggingskema by toepassing van Wet 5
- 64. Sekere bepalinge is van toepassing ten opsigte van verklaarde kollektiewe beleggingskema

DEEL VIII

BUITELANDSE KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

- 65. Beperkings op buitelandse kollektiewe beleggingskema om besigheid in Republiek te bedryf 10
- 66. Wederkerigheid
- 67. Intrekking van goedkeuring van buitelandse kollektiewe beleggingskema

DEEL IX

TRUSTEE OF BEWAARDER 15

- 68. Aanstelling en beëindiging van aanstelling van trustee of bewaarder
- 69. Kwalifikasies en registrasie van trustee of bewaarder
- 70. Pligte van trustee of bewaarder
- 71. Status van bates
- 72. Aanspreeklikheid van trustee of bewaarder ten opsigte van verlies van bates 20

DEEL X

OUDITEUR

- 73. Aanstelling en goedkeuring van ouditeur
- 74. Rekeningkundige rekords en audit
- 75. Plig van ouditeur om onreëlmatigheid of ongewenste praktyk te openbaar 25

DEEL XI

OMSKEPPING VAN KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMA

- 76. Woordomskrywing
- 77. Omskepping van kollektiewe beleggingskema
- 78. Aansoek om goedkeuring van registrateur 30
- 79. Oorweging van aansoek
- 80. Besluit deur beleggers
- 81. Registrasie van akte van oprigting en statute deur registrateur van maatskappye
- 82. Sertifikaat van registrasie van omskepping en kennisgewing in *Staatskoerant*
- 83. Gevolge van omskepping 35
- 84. Uitreiking van deelnemende belange aan persone wat beleggers in voormalige kollektiewe beleggingskema was

DEEL XII

ALGEMEEN

- 85. Beperkings op bates wat ingesluit kan word in of uitgeleen kan word deur portefeulje van kollektiewe beleggingskema 40
- 86. Besigheidshoedanigheid van bestuurder
- 87. Woordomskrywing
- 88. Kapitaalvereiste wat bestuurder in stand moet hou
- 89. Verpligting van bestuurder om kapitaalvereiste in stand te hou en versuim om te voldoen 45

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

90.	Financial statements and other information to be furnished by manager	
91.	Exercise of voting power by manager	
92.	Unauthorised gain derived from acquisition of assets	
93.	Permissible deductions from portfolio	
94.	Calculation of price and limitation of amount of rounding-off accrual	5
95.	Sale of participatory interests only on payment of full purchase price and restriction on the lending or borrowing of money	
96.	Power of manager to borrow money to bridge liquid asset shortfalls of portfolio	
97.	Matters which must be provided for in deed	
98.	Void provisions of deed and amendment of deed	10
99.	Amalgamation of business of collective investment schemes or portfolios and cession, transfer or take over of rights of investors	
100.	Contents of price list, advertisement, brochure and similar document	
101.	Principal office and public officer in Republic	
102.	Winding-up of portfolio of collective investment scheme	15
103.	Manner of dealing with trust property on winding-up of portfolio	
104.	Separation of assets of portfolio handed to or received by manager, trustee or custodian	
105.	Separation of funds of investors and other persons	
106.	False or misleading statements	20
107.	Fraudulently inducing person to purchase or deal in participatory interests	
108.	Evidence	
109.	Liability for loss	
110.	Certain written matter to bear names of certain persons	
111.	Application of Companies Act in relation to manager	25
112.	Delegation of functions	
113.	Exemption from Act 57 of 1988	
114.	Regulations by Minister and notices by registrar	
115.	Offences	
116.	Penalties	30
117.	Repeal or amendment of laws and savings	
118.	Short title	

SCHEDULE 1

MATTERS WHICH MUST BE PROVIDED FOR IN DEED OF COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME IN SECURITIES	35
---	-----------

(SECTION 97)**SCHEDULE 2**

MATTERS WHICH MUST BE PROVIDED FOR IN DEED OF COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME IN PROPERTY	
---	--

(SECTION 97)	40
---------------------	-----------

SCHEDULE 3**LAWS REPEALED OR AMENDED BY THIS ACT****(SECTION 117)****SCHEDULE 4**

MATTERS TO BE PROVIDED FOR IN RULES OF ASSOCIATION	45
---	-----------

(SECTION 32)

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

90.	Finansiële state en ander inligting wat bestuurder moet verskaf	
91.	Uitoefening van stemreg deur bestuurder	
92.	Ongemagtigde wins behaal uit verkryging van bates	
93.	Toelaatbare aftrekkings van portefeulje	
94.	Berekening van prys en beperking op bedrag van afrondingstoevalling	5
95.	Verkoop van deelnemende belange slegs teen betaling van volle koopprys en beperking op die uitleen of leen van geld	
96.	Bevoegdheid van bestuurder om geld te leen om likiede batetekorte van portefeulje te oorbrug	
97.	Aangeleenthede waarvoor in akte voorsiening gemaak moet word	10
98.	Nietige bepalings van akte en wysiging van akte	
99.	Samesmelting van besigheid van kollektiewe beleggingskemas of portefeuljes en sessie, oordrag of oorname van regte van beleggers	
100.	Inhoud van pryslys, advertensie, brosjure en soortgelyke dokument	
101.	Hoofkantoor en openbare beampte in Republiek	15
102.	Likwidasie van portefeulje van kollektiewe beleggingskema	
103.	Wyse van hantering van trustgoed by likwidasie van portefeulje	
104.	Skeiding van bates van portefeulje gelewer aan of ontvang deur bestuurder, trustee of bewaarder	
105.	Skeiding van fondse van beleggers en ander persone	20
106.	Valse of misleidende verklarings	
107.	Bedrieglike oorhaling van persoon om deelnemende belange te koop of te verhandel	
108.	Getuienis	
109.	Aanspreeklikheid vir verlies	25
110.	Sekere skriftelike stukke moet name van sekere persone bevat	
111.	Toepassing van Maatskappywet met betrekking tot bestuurder	
112.	Delegering van werksaamhede	
113.	Vrystelling van Wet 57 van 1988	
114.	Regulasies deur Minister en kennisgewings deur registrateur	30
115.	Misdrywe	
116.	Strawwe	
117.	Herroeping of wysiging van wette, en voorbehoude	
118.	Kort titel	

BYLAE 1 35**AANGELEENTHEDE WAARVOOR IN AKTE VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMA IN EFFEKTE VOORSIENING GEMAAK MOET WORD****(ARTIKEL 97)****BYLAE 2****AANGELEENTHEDE WAARVOOR IN AKTE VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMA IN EIENDOM VOORSIENING GEMAAK
MOET WORD** 40**(ARTIKEL 97)****BYLAE 3****WETTE HERROEP OF GEWYSIG DEUR HIERDIE WET** 45**(ARTIKEL 117)****BYLAE 4****AANGELEENTHEDE WAARVOOR IN REËLS VAN VERENIGING
VOORSIENING GEMAAK MOET WORD****(ARTIKEL 32)** 50

PART I

COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

Definitions

1. In this Act, unless the context indicates otherwise—
- “administration” means any function performed in connection with a collective investment scheme including— 5
- (a) the management or control of a collective investment scheme;
 - (b) the receipt, payment or investment of money or other assets, including income accruals, in respect of a collective investment scheme;
 - (c) the sale, repurchase, issue or cancellation of a participatory interest in a collective investment scheme and the giving of advice or disclosure of information on any of those matters to investors or potential investors; and 10
 - (d) the buying and selling of assets or the handing over thereof to a trustee or custodian for safe custody;
- “advisory committee” means the Collective Investment Schemes Advisory Committee referred to in section 8; 15
- “assets” means the investments comprising or constituting a portfolio of a collective investment scheme and includes any income accruals derived or resulting from the investments in the portfolio which are held for or are due to the investors in that portfolio; 20
- “association” means an association licensed in terms of section 26;
- “auditor” means a person registered under the Public Accountants’ and Auditors’ Act, 1991 (Act No. 80 of 1991), and appointed by a manager in terms of section 73;
- “authorised agent” means a person authorised by a manager to solicit investments in a portfolio from members of the public or to perform a function contemplated in the definition of “administration”; 25
- “Board” means the Financial Services Board established by section 2 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990);
- “close corporation” means a close corporation incorporated in accordance with the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984); 30
- “collective investment scheme” means a scheme, in whatever form, including an open-ended investment company, in pursuance of which members of the public are invited or permitted to invest money or other assets in a portfolio, and in terms of which—
- (a) two or more investors contribute money or other assets to and hold a participatory interest in a portfolio of the scheme through shares, units or any other form of participatory interest; and 35
 - (b) the investors share the risk and the benefit of investment in proportion to their participatory interest in a portfolio of a scheme or on any other basis determined in the deed, 40
- but not a collective investment scheme authorised by any other Act;
- “company” means a company incorporated or registered under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973);
- “court” means any division of the High Court of South Africa having jurisdiction;
- “custodian” means a custodian appointed in terms of section 68; 45
- “deed” means the agreement between a manager and a trustee or custodian, or the document of incorporation whereby a collective investment scheme is established and in terms of which it is administered, and includes the deed of a management company which immediately prior to the commencement of this Act was a management company in terms of any law repealed by this Act; 50
- “exchange” means an exchange licensed under the Stock Exchanges Control Act, 1985 (Act No. 1 of 1985), the Financial Markets Control Act, 1989 (Act No. 55 of 1989), or an exchange outside the Republic referred to in section 45;
- “exchange securities” means securities which are listed and authorised to be dealt in on an exchange, and the prices of which are quoted in a list issued for publication by such exchange; 55
- “income accruals” means any dividends or interest or any other income for distribution received by the trustee, custodian or manager on behalf of investors in a portfolio in the course of any income distribution period or carried forward from

DEEL I

KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

Woordomskrywing

1. In hierdie Wet, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—
- “**administrasie**” enige werksaamheid verrig in verband met ’n kollektiewe beleggingskema, en ook—
 - (a) die bestuur of beheer van ’n kollektiewe beleggingskema;
 - (b) die ontvangs, betaling of belegging van geld of ander bates, met inbegrip van inkomstetoevallings, ten opsigte van ’n kollektiewe beleggingskema;
 - (c) die verkoop, terugkoop, uittreik of kansellasië van ’n deelnemende belang in ’n kollektiewe beleggingskema en die gee van advies of die openbaarmaking van inligting aangaande enige van daardie sake aan beleggers of voornemende beleggers; en
 - (d) die koop en verkoop van bates of die oorhandiging daarvan aan ’n trustee of bewaarder vir veilige bewaring;
 - “**advieskomitee**” die Advieskomitee oor Kollektiewe Beleggingskemas bedoel in artikel 8;
 - “**akte**” die ooreenkoms tussen ’n bestuurder en ’n trustee of bewaarder, of die inlywingsdokument waardeur ’n kollektiewe beleggingskema ingestel en ingevolge waarvan dit geadminestreer word, en ook die akte van ’n bestuursmaatskappy wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet ’n bestuursmaatskappy was ingevolge enige wet deur hierdie Wet herroep;
 - “**bates**” die beleggings wat in ’n portefeulje van ’n kollektiewe beleggingskema opgeneem is of waaruit dit bestaan, en ook enige inkomstetoevallings verkry uit of ontleen aan die beleggings in die portefeulje wat gehou word vir of toekom aan die beleggers in daardie portefeulje;
 - “**belegger**” die houër van ’n deelnemende belang in ’n portefeulje in die Republiek;
 - “**beslote korporasie**” ’n beslote korporasie ingelyf ooreenkomstig die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984);
 - “**bestuurder**” ’n persoon wat ingevolge hierdie Wet gemagtig is om ’n kollektiewe beleggingskema te administreer;
 - “**beurs**” ’n beurs gelisensieër kragtens die Wet op Beheer van Aandelebeurse, 1985 (Wet No. 1 van 1985), die Wet op Beheer van Finansiële Markte, 1989 (Wet No. 55 van 1989), of ’n beurs buite die Republiek bedoel in artikel 45;
 - “**beurseffekte**” effekte wat genoteer is en verhandel kan word op ’n beurs, en waarvan die pryse gekwoteer word in ’n lys vir publikasie deur sodanige beurs uitgereik;
 - “**bewaarder**” ’n bewaarder ingevolge artikel 68 aangestel;
 - “**deelnemende belang**” enige belang, onverdeelde aandeel of aandeel hetsy ’n deelnemende belang, onderaandeel of by enige ander naam genoem, en hetsy die waarde van sodanige belang, onderaandeel, onverdeelde aandeel of aandeel konstant bly of van tyd tot tyd wissel, wat deur ’n belegger in ’n portefeulje verkry kan word;
 - “**gemagtigde agent**” ’n persoon gemagtig deur ’n bestuurder om beleggings in ’n portefeulje van lede van die publiek te werf of om ’n werksaamheid beoog in die omskrywing van “administrasie” te verrig;
 - “**hierdie Wet**” ook ’n regulasie, kennisgewing, reël en enige ander maatregel wat regs krag het, uitgevaardig kragtens hierdie Wet;
 - “**hof**” enige afdeling van die Hoë Hof van Suid-Afrika wat oor regsbevoegdheid beskik;
 - “**inkomstetoevallings**” enige dividende of rente of enige ander inkomste vir uitkering wat deur die trustee, bewaarder of bestuurder ten behoeve van beleggers in ’n portefeulje gedurende ’n inkomste-uitkeringstydperk ontvang is of van ’n vorige inkomste-uitkeringstydperk oorgedra is of aan sodanige beleggers toekom ten opsigte van dividende of rente of enige ander toedelings van inkomste wat gemaak maar nog nie uitgekeer is nie;
 - “**kollektiewe beleggingskema**” ’n skema, in welke vorm ook al, met inbegrip van ’n oop beleggingsmaatskappy, uit hoofde waarvan lede van die publiek uitgenooi

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

any previous income distribution period or due to such investors in respect of dividends or interest or any other income declarations made but not yet distributed; "investor" means the holder of a participatory interest in a portfolio in the Republic;

"manager" means a person who is authorised in terms of this Act to administer a collective investment scheme; 5

"members of the public" includes—

(a) members of any section of the public, whether selected as clients, members, shareholders, employees or ex-employees of the person issuing an invitation to acquire a participatory interest in a portfolio; and 10

(b) a financial institution regulated by any law, but excludes persons confined to a restricted circle of individuals with a common interest who receive the invitation in circumstances which can properly be regarded as a domestic or private business venture between those persons and the person issuing the invitation; 15

"Minister" means the Minister of Finance;

"open-ended investment company" means a company with an authorised share capital, which is structured in such a manner that it provides for the issuing of different classes of shares to investors, each class of share representing a separate portfolio with a distinct investment policy; 20

"participatory interest" means any interest, undivided share or share whether called a participatory interest, unit or by any other name, and whether the value of such interest, unit, undivided share or share remains constant or varies from time to time, which may be acquired by an investor in a portfolio;

"portfolio" means a group of assets including any amount of cash in which members of the public are invited or permitted by a manager to acquire, pursuant to a collective investment scheme, a participatory interest or a participatory interest of a specific class which as a result of its specific characteristics differs from another class of participatory interests; 25

"prescribed" means prescribed by regulation; 30

"registrar" means the registrar or the deputy registrar of collective investment schemes referred to in section 7;

"regulation" means a regulation made under this Act;

"rule" means a rule referred to in section 32;

"sell" or "repurchase" includes exchange; 35

"solicit" means any act to promote investment by members of the public in a collective investment scheme;

"this Act" includes a regulation, notice, rule and any other measure having the force of law made under this Act;

"trustee" means the trustee appointed in terms of section 68. 40

Principles for administration of collective investment scheme

2. (1) A manager must administer a collective investment scheme honestly and fairly, with skill, care and diligence and in the interest of investors and the collective investment scheme industry.

(2) The assets of an investor must be properly protected by application of the principle of segregation and identification. 45

Disclosure of information

3. Before entering into a transaction with an investor—

(a) information about the investment objectives of the collective investment scheme, the calculation of the nett asset value and dealing prices, charges, risk factors and distribution of income accruals must be disclosed to the investor; and 50

(b) information that is necessary to enable the investor to make an informed decision must be given to the investor timeously and in a comprehensible manner. 55

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

of toegelaat word om geld of ander bates in 'n portefeulje te belê, en ingevolge waarvan—

- (a) twee of meer beleggers geld of ander bates bydra tot en 'n deelnemende belang hou in 'n portefeulje van die skema deur aandele, eenhede of enige ander vorm van deelnemende belang; en 5
 - (b) die beleggers die risiko en die voordeel van belegging deel in verhouding tot hul deelnemende belang in 'n portefeulje van 'n skema of op enige ander grondslag in die akte bepaal, 10
- maar uitgesonderd 'n kollektiewe beleggingskema gemagtig deur enige ander Wet; **“lede van die publiek”** ook—
- (a) lede van enige deel van die publiek, hetsy gekies as kliënte, lede, aandeelhouers, werknemers of voormalige werknemers van die persoon wat 'n uitnodiging rig om 'n deelnemende belang in 'n portefeulje te bekom; en 10
 - (b) 'n finansiële instelling gereguleer deur enige wet, 15
- maar uitgesonderd persone wat deel uitmaak van 'n beperkte kring van individue met 'n gemeenskaplike belang wat die uitnodiging ontvang onder omstandighede wat tereg beskou kan word as 'n huishoudelike of private besigheidsonderneming tussen daardie persone en die persoon wat die uitnodiging rig; 20
- “maatskappy”** 'n maatskappy ingelyf of geregistreer kragtens die Maatskappyywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973);
- “Minister”** die Minister van Finansies;
- “oop beleggingsmaatskappy”** 'n maatskappy met 'n gemagtigde aandeelkapitaal wat op sodanige wyse gestruktureer is dat dit vir die uitreiking van verskillende klasse aandele aan beleggers voorsiening maak, en elke klas aandeel 'n afsonderlike portefeulje met 'n bepaalde beleggingsbeleid verteenwoordig; 25
- “ouditeur”** 'n persoon geregistreer kragtens die Wet op Openbare Rekenmeesters en Ouditeurs, 1991 (Wet No. 80 van 1991), en aangestel deur 'n bestuurder ingevolge artikel 73;
- “portefeulje”** 'n groep bates, met inbegrip van enige bedrag aan kontant, waarin lede van die publiek deur 'n bestuurder uitgenooi of toegelaat word om, ooreenkomstig 'n kollektiewe beleggingskema, 'n deelnemende belang of 'n deelnemende belang van 'n bepaalde klas te bekom wat as gevolg van die bepaalde eienskappe daarvan, van enige ander klas deelnemende belange verskil; 30
- “Raad”** die Raad op Finansiële Dienste ingestel by artikel 2 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990); 35
- “reël”** 'n reël in artikel 32 bedoel;
- “registrateur”** die registrateur of adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas in artikel 7 bedoel;
- “regulasie”** 'n regulasie kragtens hierdie Wet uitgevaardig;
- “trustee”** die trustee ingevolge artikel 68 aangestel; 40
- “vereniging”** 'n vereniging ingevolge artikel 26 gelisensieer;
- “verkoop”** of **“terugkoop”** ook ruil;
- “voorgeskryf”** voorgeskryf by regulasie;
- “werf”** enige handeling om belegging deur lede van die publiek in 'n kollektiewe beleggingskema te bevorder. 45

Beginsels vir administrasie van kollektiewe beleggingskema

2. (1) 'n Bestuurder moet 'n kollektiewe beleggingskema eerlik en billik, met vaardigheid, sorgsaamheid en omsigtigheid en in belang van beleggers en die kollektiewe beleggingskema bedryf, administreer.

(2) Die bates van 'n belegger moet behoorlik beskerm word deur die toepassing van die beginsel van skeiding en identifikasie. 50

Openbaarmaking van inligting

3. Voordat 'n transaksie met 'n belegger aangegaan word—

- (a) moet inligting aangaande die beleggingssoogmerke van die kollektiewe beleggingskema, die berekening van die netto batewaarde en verhandelingspryse, vorderings, risikofaktore en uitkering van inkomstetoevallings aan die belegger openbaar word; en 55
- (b) inligting wat nodig is om die belegger in staat te stel om 'n ingeligte besluit te neem, moet betyds en op 'n verstaanbare wyse aan die belegger voorsien word. 60

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

Duties of manager

4. (1) The manager must avoid conflict between the interests of the manager and the interests of an investor.

(2) The manager must disclose the interests of its directors and management to the investors.

(3) A manager must maintain adequate financial resources to meet its commitments and to manage the risks to which its collective investment scheme is exposed.

(4) A manager must—

(a) organise and control the collective investment scheme in a responsible manner;

(b) keep proper records;

(c) employ adequately trained staff and ensure that they are properly supervised;

(d) have well-defined compliance procedures;

(e) maintain an open and cooperative relationship with the office of the registrar and must promptly inform that office about anything that might reasonably be expected to be disclosed to such office; and

(f) promote investor education, either directly or through initiatives undertaken by an association.

Requirement for administration of collective investment schemes

5. No person may perform any act or enter into any agreement or transaction for the purpose of administering a collective investment scheme, unless such person—

(a) is registered as a manager by the registrar or is an authorised agent; or

(b) is exempted from the provisions of this Act by the registrar by notice in the *Gazette*.

Prohibition of misleading names and acts

6. (1) Subject to subsection (2), no person may, except if registered as a manager under this Act, or with the specific permission of the registrar pending the lodging and disposal of an application by such person for registration as a manager under this Act, or pending the change of the name of his or her business, include in or have as part of the name of his or her business or in any description of his or her business any reference to a collective investment scheme, open-ended investment company, participatory interest, portfolio, unit, unit trust or mutual fund or any derivative thereof, and no person who is not registered as a manager or trustee or custodian under this Act or is not an authorised agent may perform any act calculated to lead the public to believe that any business carried on by such person consists of or is connected with the administration of a collective investment scheme.

(2) The registrar may on application by a person who is required to change his or her name by virtue of subsection (1) allow such person to effect such change on the conditions and within the period, not exceeding 6 months, determined by the registrar.

(3) A person who contravenes subsection (1) is guilty of an offence.

Registrar and deputy registrar of collective investment schemes

7. The executive officer and a deputy executive officer referred to in section 1 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), are the registrar and the deputy registrar of collective investment schemes, respectively.

Pligte van bestuurder

4. (1) 'n Bestuurder moet botsing tussen die belange van die bestuurder en die belange van 'n belegger vermy.

(2) 'n Bestuurder moet die belange van direkteure en bestuur van die bestuurder aan beleggers openbaar.

(3) 'n Bestuurder moet voldoende finansiële hulpbronne in stand hou om aan sy of haar verpligtinge te voldoen en om die risiko's waaraan sy of haar kollektiewe beleggingskema blootgestel is, te bestuur.

(4) 'n Bestuurder moet—

(a) die kollektiewe beleggingskema op 'n verantwoordelike wyse organiseer en 10
beheer;

(b) behoorlike rekords hou;

(c) toereikend opgeleide personeel in diens hou en verseker dat daar behoorlik oor hulle toesig gehou word;

(d) oor goed omskrewe vadoeningsprosedures beskik; 15

(e) 'n oop en samewerkende verhouding met die kantoor van die registrateur handhaaf en die kantoor van die registrateur onverwyld inlig oor enigiets ten opsigte waarvan redelikerwys verwag kan word dat dit aan sodanige kantoor geopenbaar moet word; en

(f) beleggersopvoeding bevorder, hetsy regstreeks of deur middel van inisiatiewe 20
ondernem deur 'n vereniging.

Vereiste vir administrasie van kollektiewe beleggingskemas

5. Geen persoon mag enige handeling verrig of enige ooreenkoms of transaksie aangaan met die oog op die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema nie, tensy sodanige persoon—

(a) deur die registrateur as 'n bestuurder geregistreer is of 'n gemagtigde agent is; 25
of

(b) deur die registrateur by kennisgewing in die *Staatskoerant* van die bepalings van hierdie Wet vrygestel is.

Verbod op misleidende name en handelinge

6. (1) Behoudens subartikel (2) mag geen persoon, tensy hy of sy kragtens hierdie Wet as 'n bestuurder geregistreer is, of behalwe met die spesifieke toestemming van die registrateur hangende die indiening en afhandeling van 'n aansoek deur sodanige persoon om registrasie as bestuurder kragtens hierdie Wet, of hangende die verandering van die naam van sy of haar besigheid, enige verwysing na 'n kollektiewe 35
beleggingskema, oop beleggingsmaatskappy, deelnemende belang, portefeulje, onderaandeel, effektrust of onderlinge fonds of enige afleiding daarvan, insluit in of as deel hê van die naam van sy of haar besigheid of in enige beskrywing van sy of haar besigheid nie, en geen persoon wat nie kragtens hierdie Wet as 'n bestuurder of trustee 40
of bewaarder geregistreer is nie, of nie 'n gemagtigde agent is nie, mag enige handeling verrig wat bereken is om die publiek te laat glo dat enige besigheid deur sodanige persoon bedryf, bestaan uit of verband hou met die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema.

(2) Die registrateur kan op aansoek van 'n persoon van wie uit hoofde van subartikel (1) vereis word om sy of haar naam te verander, sodanige persoon toelaat om so 'n 45
verandering aan te bring op die voorwaardes en binne die tydperk, van hoogstens ses maande, deur die registrateur bepaal.

(3) 'n Persoon wat subartikel (1) oortree, is skuldig aan 'n misdryf.

Registrateur en adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas

7. Die uitvoerende beampte en 'n adjunk- uitvoerende beampte in artikel 1 van die 50
Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), bedoel, is onderskeidelik die registrateur en die adjunkregistrateur van kollektiewe beleggingskemas.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

Collective Investment Schemes Advisory Committee

8. (1) The Unit Trusts Advisory Committee established by section 2B of the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), continues to exist, despite the repeal of that Act by section 117.

(2) As from the commencement of this Act the Unit Trusts Advisory Committee referred to in subsection (1) is known as the Collective Investment Schemes Advisory Committee (in this Act referred to as the advisory committee) and a reference to the Unit Trusts Advisory Committee in any law must, unless clearly inappropriate, be construed as a reference to the Collective Investment Schemes Advisory Committee.

(3) The members of the Unit Trusts Advisory Committee who were in office as such immediately before the commencement of this Act remain in office for the remainder of their term of office or until their membership is terminated in terms of this Act.

Appointment of members of advisory committee and termination of appointment

9. (1) The advisory committee consists of the chairperson and at least nine other members appointed by the Minister.

(2) The Minister must appoint as members of the advisory committee—

- (a) one person with knowledge of collective investment schemes in securities;
- (b) one person with knowledge of collective investment schemes in property;
- (c) one person with knowledge of collective investment schemes in participation bonds;
- (d) one person with knowledge of other collective investment schemes; and
- (e) one person to represent the interests of investors.

(3) A member of the advisory committee holds office for three years and is eligible for reappointment upon the expiration of his or her term of office: Provided that if on the expiry of the term of office of a member reappointment is not made or a new member is not appointed, the former member must remain in office until an appointment has been made.

(4) The Minister may terminate the membership of a member of the advisory committee with good reason after having given the member sufficient opportunity to show why his or her membership should not be terminated.

Functions of advisory committee

10. (1) The advisory committee may on its own initiative and must at the request of the Minister or the registrar investigate and report or advise on any policy, administrative, technical or supervisory matter concerning collective investment schemes.

(2) The advisory committee must advise the Minister or the registrar on any matter referred to it by the Minister or the registrar.

(3) The registrar may submit to the advisory committee any information in his or her possession which is relevant to any matter being investigated or considered by the advisory committee.

(4) The Commissions Act, 1947 (Act No. 8 of 1947), applies to any investigation by the advisory committee and witnesses and their evidence as if the advisory committee were a commission to which the said Act applied and the chairperson of the advisory committee were the secretary of such a commission.

(5) The advisory committee may call upon any person to assist it or to investigate a matter relating to collective investment schemes.

(6) Officers or employees in the office of the registrar designated by the registrar must perform the administrative work incidental to the performance of the functions of the advisory committee and its subcommittees.

Meetings of advisory committee

11. (1) The advisory committee must determine the date and place of its meetings.

(2) The chairperson may at any time convene an extraordinary meeting of the advisory committee to be held at a time and place determined by him or her.

Advieskomitee oor Kollektiewe Beleggingskemas

8. (1) Die Advieskomitee oor Effektetrustskemas ingestel by artikel 2B van die Wet op Beheer van Effektetrustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), bly voortbestaan ondanks die herroeping van daardie Wet deur artikel 117.

(2) Vanaf die inwerkingtreding van hierdie Wet staan die Advieskomitee oor Effektetrustskemas in subartikel (1) bedoel, bekend as die Advieskomitee oor Kollektiewe Beleggingskemas (in hierdie Wet die advieskomitee genoem) en 'n verwysing na die Advieskomitee oor Effekte-trustskemas in enige wet moet, tensy duidelik onvanpas, vertolk word as 'n verwysing na die Advieskomitee oor Kollektiewe Beleggingskemas.

(3) Die lede van die Advieskomitee oor Effektetrustskemas wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet sodanige amp beklee het, bly sodanige amp beklee vir die oorblywende gedeelte van hulle ampstermyn of totdat hulle lidmaatskap ingevolge hierdie Wet beëindig word.

Aanstelling van lede van advieskomitee en beëindiging van aanstelling

9. (1) Die advieskomitee bestaan uit die voorsitter en minstens nege ander lede deur die Minister aangestel.

(2) Die Minister moet as lede van die advieskomitee aanstel—

- (a) een persoon met kennis van kollektiewe beleggingskemas in effekte;
- (b) een persoon met kennis van kollektiewe beleggingskemas in eiendom;
- (c) een persoon met kennis van kollektiewe beleggingskemas in deelnemingsverbande;
- (d) een persoon met kennis van ander kollektiewe beleggingskemas; en
- (e) een persoon wat die belange van beleggers verteenwoordig.

(3) 'n Lid van die advieskomitee beklee daardie amp vir drie jaar en kan by verstryking van sy of haar ampstermyn heraanstelling word. Met dien verstande dat indien by verstryking van die ampstermyn van 'n lid 'n heraanstelling nie gedoen word nie of 'n nuwe lid nie aangestel word nie, die voormalige lid in die amp moet aanbly totdat 'n aanstelling gedoen is.

(4) Die Minister kan die lidmaatskap van 'n lid van die advieskomitee met goeie rede beëindig nadat die lid voldoende geleentheid gebied is om aan te toon waarom sy of haar lidmaatskap nie beëindig behoort te word nie.

Werkzaamhede van advieskomitee

10. (1) Die advieskomitee kan op eie inisiatief en moet op versoek van die Minister of die registrateur 'n ondersoek onderneem en verslag doen of adviseer oor enige beleids-, administratiewe, tegniese of toesighoudende aangeleentheid in verband met kollektiewe beleggingskemas.

(2) Die advieskomitee moet die Minister of die registrateur adviseer oor enige aangeleentheid deur die Minister of die registrateur na die advieskomitee verwys.

(3) Die registrateur kan enige inligting waaroor hy of sy beskik wat relevant is by enige aangeleentheid wat deur die advieskomitee ondersoek of oorweeg word, aan die advieskomitee voorlê.

(4) Die Kommissiewet, 1947 (Wet No. 8 van 1947), is van toepassing op enige ondersoek deur die advieskomitee en getuies en hul getuienis asof die advieskomitee 'n kommissie is waarop genoemde Wet van toepassing is en die voorsitter van die advieskomitee die sekretaris van so 'n kommissie is.

(5) Die advieskomitee kan enige persoon oproep om die komitee by te staan of om 'n aangeleentheid met betrekking tot kollektiewe beleggingskemas te ondersoek.

(6) Die administratiewe werk verbonde aan die verrigting van die werkzaamhede van die advieskomitee en sy subkomitees word verrig deur beamptes of werknemers in die kantoor van die registrateur wat deur die registrateur aangewys word.

Vergaderings van advieskomitee

11. (1) Die advieskomitee moet die datum en plek van sy vergaderings bepaal.

(2) Die voorsitter kan te eniger tyd 'n buitengewone vergadering van die advieskomitee belê op 'n tyd en plek deur hom of haar bepaal.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(3) The advisory committee determines its own procedure for its meetings.

(4) The quorum for a meeting of the advisory committee is a majority of its members.

(5) The decision of a majority of the members of the advisory committee present at any meeting thereof is the decision of the advisory committee, and in the case of an equality of votes, the chairperson has a casting vote in addition to his or her deliberative vote. 5

Subcommittees of advisory committee

12. (1) The advisory committee may appoint one or more subcommittees, which may perform such functions of the advisory committee as the advisory committee may determine. 10

(2) A subcommittee consists of as many members of the advisory committee or as many other persons as the advisory committee considers necessary, and the advisory committee may at any time dissolve or reconstitute a subcommittee.

(3) The advisory committee must designate one of the members of the subcommittee as chairperson, and if the chairperson is absent from a meeting of the subcommittee, the members present must from among themselves elect a person to preside at the meeting. 15

(4) The advisory committee may make rules regarding the manner in which meetings of a subcommittee are to be convened, the procedure at, the functions of, and the quorums for such meetings and the manner in which minutes of such meetings must be kept. 20

Remuneration and expenses of members of advisory committee

13. (1) A member of the advisory committee who is not in the full-time employment of the State or the Board must be paid such remuneration and allowances in respect of any expenses incurred in the performance of the functions of the advisory committee, as may be determined by the Board. 25

(2) The expenditure connected with the functions of the advisory committee must be paid out of the funds of the Board, whose approval must be obtained for all expenditure proposed to be incurred, or actually incurred, by the advisory committee.

PART II**FUNCTIONS OF REGISTRAR** 30**Special provision concerning powers of registrar**

14. (1) The registrar may conduct an investigation into the business of a person, whether registered or authorised in terms of this Act or not, who is involved in the administration of a collective investment scheme or the soliciting of investment in a collective investment scheme. 35

(2) For the purposes of an investigation in terms of subsection (1) the registrar may in writing direct such person to—

(a) provide him or her with any information, document or record about such business;

(b) appear before him or her at a specified time and place if the registrar has reason to believe that such person is contravening or failing to comply with this Act. 40

(3) In addition to the powers and duties conferred or imposed upon him or her by this Act, the registrar has, in respect of a person referred to in subsection (1), all the powers and duties conferred or imposed upon him or her by the Inspection of Financial Institutions Act, 1998 (Act No. 80 of 1998). 45

(4) A reference in this Act to a directive, an investigation or an inspection made under this section is construed as a reference to a directive, an investigation or an inspection under the Inspection of Financial Institutions Act, 1998.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(3) Die advieskomitee bepaal sy eie prosedure vir sy vergaderings.

(4) Die meerderheid van die lede van die advieskomitee maak 'n kworum vir 'n vergadering van die advieskomitee uit.

(5) Die besluit van 'n meerderheid van die lede van die advieskomitee aanwesig by 'n vergadering daarvan is die besluit van die advieskomitee, en in die geval van 'n staking van stemme beskik die voorsitter oor 'n beslissende stem benewens sy of haar beraadslagende stem. 5

Subkomitees van advieskomitee

12. (1) Die advieskomitee kan een of meer subkomitees aanstel wat die werksaamhede van die advieskomitee moet verrig soos deur die advieskomitee bepaal. 10

(2) 'n Subkomitee bestaan uit soveel lede van die advieskomitee of soveel ander persone wat die advieskomitee nodig ag, en die advieskomitee kan te eniger tyd 'n subkomitee ontbind of hersaamstel.

(3) Die advieskomitee moet een van die lede van die subkomitee as voorsitter aanwys, en indien die voorsitter van 'n vergadering van die subkomitee afwesig is, moet die aanwesige lede 'n persoon uit eie geledere verkies om by die vergadering voor te sit. 15

(4) Die advieskomitee kan reëls uitvaardig met betrekking tot die wyse waarop vergaderings van die subkomitee belê moet word, die prosedure by, die werksaamhede van en die kworums vir sodanige vergaderings en die wyse waarop notule van sodanige vergaderings gehou moet word. 20

Vergoeding en uitgawes van lede van advieskomitee

13. (1) 'n Lid van die advieskomitee wat nie in heeltydse diens van die Staat of die Raad is nie moet die vergoeding en toelaes betaal word ten opsigte van uitgawes aangegaan by die verrigting van die werksaamhede van die advieskomitee, soos deur die Raad bepaal. 25

(2) Die uitgawes in verband met die werksaamhede van die advieskomitee moet uit die fondse van die Raad betaal word, wie se goedkeuring verkry moet word vir alle uitgawes wat deur die advieskomitee voorgestel word om aangegaan te word, of werklik deur die advieskomitee aangegaan is.

DEEL II

30

WERKSAAMHEDE VAN REGISTRATEUR**Spesiale bepalinge betreffende registrateur se bevoegdhede**

14. (1) Die registrateur kan 'n ondersoek instel na die besigheid van 'n persoon, hetsy ingevolge hierdie Wet geregistreer of gemagtig al dan nie, en wat betrokke is by die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema of die werwing van belegging in 'n kollektiewe beleggingskema. 35

(2) Met die oog op 'n ondersoek ingevolge subartikel (1) kan die registrateur sodanige persoon skriftelik gelas om—

- (a) hom of haar van enige inligting, dokument of rekord oor sodanige besigheid te voorsien; 40
- (b) voor die registrateur te verskyn op 'n vermelde tyd en plek indien hy of sy rede het om te glo dat sodanige persoon hierdie Wet oortree of versuim om daaraan te voldoen.

(3) Benewens die bevoegdhede en pligte aan hom of haar verleen of opgelê deur hierdie Wet, beskik die registrateur, ten opsigte van 'n persoon bedoel in subartikel (1), oor al die bevoegdhede en pligte verleen of opgelê aan hom of haar deur die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998 (Wet No. 80 van 1998). 45

(4) 'n Verwysing in hierdie Wet na 'n lasgewing, 'n ondersoek of 'n inspeksie onderneem kragtens hierdie artikel word uitgelê as 'n verwysing na 'n lasgewing, 'n ondersoek of 'n inspeksie kragtens die Wet op Inspeksie van Finansiële Instellings, 1998. 50

Powers of registrar after investigation

15. (1) If the registrar, after an investigation or inspection under section 14, considers that the interests of the investors of a collective investment scheme or of members of the public so require, he or she may—

- (a) apply to the court under section 346 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), for the winding-up of a manager or of a collective investment scheme as if he or she were a creditor thereof; 5
- (b) apply to the court under section 427(2) of the Companies Act, 1973, for a judicial management order in respect of a manager or of a collective investment scheme as if he or she were a creditor thereof; 10
- (c) apply to the court under section 5 of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001), for the appointment of a curator for the business of the manager or for the business of a portfolio; 15
- (d) require a manager to appoint, in accordance with the registrar's directions, in place of the serving trustee or custodian, a competent person nominated by the registrar; 15
- (e) require a manager to take steps, in accordance with the registrar's directions and the provisions of section 102, for the winding-up of a portfolio of its collective investment scheme, and for the realisation of the assets and the distribution of the net proceeds thereof, together with any income accruals or other moneys available for distribution among the investors in proportion to their respective participatory interests; 20
- (f) direct a manager or a trustee or custodian to take any steps, or to refrain from performing or continuing to perform any act, in order to terminate or remedy any irregularity or undesirable practice or state of affairs disclosed by an investigation or inspection; 25
- (g) direct a manager to withdraw from the administration of a collective investment scheme, whereupon the trustee or custodian must in accordance with the registrar's directions but subject to this Act arrange for another manager to take over the administration of the collective investment scheme; 30
- or
- (h) if a person administers a collective investment scheme in contravention of this Act, apply to the court to have the collective investment scheme wound up, in which case the court may make any order it considers appropriate for the winding-up of the collective investment scheme. 35

(2) The registrar may oppose any application in terms of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), for—

- (a) the winding-up of a manager;
- (b) a judicial management order in respect of a manager; or
- (c) the winding-up of a portfolio of a collective investment scheme in terms of section 102. 40

(3) Any person who intends to make an application contemplated in subsection (2) must give timeous notice of such application to the registrar.

(4) A person who refuses or fails to comply with a request or direction referred to in paragraphs (d), (e), (f) or (g) of subsection (1) is guilty of an offence and on conviction liable to a fine or to imprisonment for a period not exceeding one year or to both a fine and such imprisonment. 45

Cancellation or suspension of registration of manager

16. (1) The registrar may, subject to subsection (2), cancel the registration of a manager under this Act if— 50

- (a) he or she is satisfied that the manager has contravened or failed to comply with any provision of this Act, or any direction or requirement given or imposed under this Act, and that such contravention or failure has resulted or may result in serious prejudice to the interests of the public or of investors;
- (b) he or she is satisfied, upon completion of an investigation or inspection in terms of section 14, that the manner in which a manager carries on the 55

Bevoegdhede van registrateur na ondersoek

15. (1) Indien die registrateur, na 'n ondersoek of inspeksie kragtens artikel 14, van oordeel is dat die belange van beleggers in 'n kollektiewe beleggingskema of van lede van die publiek dit vereis, kan hy of sy—

- (a) by die hof kragtens artikel 346 van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), aansoek doen om die likwidasië van 'n bestuurder of van 'n kollektiewe beleggingskema asof hy of sy 'n skuldeiser daarvan is; 5
- (b) by die hof kragtens artikel 427(2) van die Maatskappywet, 1973, aansoek doen om 'n geregtelike bestuursbevel ten opsigte van die bestuurder of van 'n kollektiewe beleggingskema asof hy of sy 'n skuldeiser daarvan is; 10
- (c) by die hof kragtens artikel 5 van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), aansoek doen om die aanstelling van 'n kurator vir die besigheid van die bestuurder of vir die besigheid van 'n portefeulje;
- (d) van 'n bestuurder vereis om, ooreenkomstig die lasgewings van die registrateur, 'n bevoegde persoon benoem deur die registrateur in die plek van die dienende trustee of bewaarder aan te stel; 15
- (e) van 'n bestuurder vereis om, ooreenkomstig die lasgewings van die registrateur en die bepalinge van artikel 102, stappe te doen vir die likwidasië van 'n portefeulje van sy of haar kollektiewe beleggingskema, die tegeldemaking van die bates, en die uitkering van die netto-opbrengs daarvan, tesame met enige inkomstetoevallings of ander gelde beskikbaar vir uitkering tussen die beleggers in verhouding tot hul onderskeie deelnemende belange; 20
- (f) 'n bestuurder of trustee of bewaarder gelas om stappe te doen, of om hom of haar te onthou daarvan om enige stap te doen of daarmee voort te gaan, ten einde enige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk of toestand van sake openbaar deur 'n ondersoek of inspeksie, te beëindig of reg te stel; 25
- (g) 'n bestuurder gelas om aan die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema te onttrek, waarna die trustee of bewaarder ooreenkomstig die lasgewings van die registrateur, maar behoudens die bepalinge van hierdie Wet, reëlings moet tref vir 'n ander bestuurder om die administrasie van die kollektiewe beleggingskema oor te neem; of 30
- (h) indien 'n persoon 'n kollektiewe beleggingskema in stryd met hierdie Wet administreer, by die hof aansoek doen om die kollektiewe beleggingskema te laat likwideer, in welke geval die hof enige bevel kan gee wat die hof geskik ag vir die likwidasië van die kollektiewe beleggingskema. 35

(2) Die registrateur kan enige aansoek ingevolge die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), vir—

- (a) die likwidasië van 'n bestuurder;
- (b) 'n geregtelike bestuursbevel ten opsigte van 'n bestuurder; of 40
- (c) die likwidasië van 'n portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema ingevolge artikel 102,

teenstaan.

(3) Enige persoon wat beoog om 'n aansoek beoog in subartikel (2) te doen, moet tydig kennis van enige sodanige aansoek aan die registrateur gee. 45

(4) 'n Persoon wat weier of versuim om aan 'n versoek of lasgewing bedoel in paragrawe (d), (e), (f) of (g) van subartikel (1) te voldoen, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens een jaar of met 'n boete sowel as daardie gevangenisstraf.

Kansellasië of opskorting van registrasie van bestuurder

50

16. (1) Die registrateur kan, behoudens subartikel (2), die registrasie van 'n bestuurder kragtens hierdie Wet kanselleer indien—

- (a) hy of sy tevrede is dat die bestuurder enige bepaling van hierdie Wet, of enige lasgewing of vereiste gegee of opgelê kragtens hierdie Wet, oortree het of versuim het om daaraan te voldoen, en dat sodanige oortreding of versuim ernstige nadeel aan die belange van die publiek of van beleggers veroorsaak het of kan veroorsaak; 55
- (b) hy of sy tevrede is, na afhandeling van 'n ondersoek of inspeksie ingevolge artikel 14 gedoen is, dat die wyse waarop 'n bestuurder die besigheid van 'n

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

business of a collective investment scheme is unsatisfactory or undesirable or not calculated to serve the best interests of its investors;

(c) it is apparent that the registration of the manager was obtained through misrepresentation; or

(d) a manager is wound up, either voluntarily or by the court, 5
or may, on any ground referred to in paragraph (a), (b) or (c) suspend the registration of a manager for a period not exceeding 12 months at a time subject to such conditions as the registrar may determine.

(2) The registrar may not cancel or suspend the registration of a manager on any ground contemplated in subsection (1)(a), (b) or (c) unless he or she has— 10

(a) notified the manager of his or her intention and of the grounds upon which he or she proposes to do so;

(b) allowed the manager to make representations to him or her in connection with the proposed cancellation or suspension; and

(c) afforded the manager a reasonable opportunity to rectify or eliminate the 15
defect, irregularity or undesirable practice.

(3) An application for reregistration as a manager by a company whose registration has been cancelled under this section must be dealt with as if it were its first application for registration.

(4) If the registration of a manager is cancelled in terms of subsection (1)(a), (b) or (c), 20
the provisions of this Act with regard to the continuance or the winding-up of the portfolio of a collective investment scheme or the winding-up of the manager apply: Provided that the registrar may in any such case direct the former manager to defray in whole or in part the expenses incurred in continuing the administration of the collective investment scheme, or in realising any of its assets, and also any remuneration to which 25
a trustee or custodian may be entitled.

(5) If the registration of a manager has been suspended under subsection (1), the manager may not, during the period of suspension, issue any fresh participatory interests, but must, in respect of participatory interests issued, continue the administration of the collective investment scheme and deal with such interests in all respects as it 30
would have been bound to do had its registration not been suspended.

Registrar may object to certain documents

17. The registrar may object to the terms of any price list, advertisement, brochure or similar document relating to a collective investment scheme published or proposed to be published by a manager or any of its authorised agents if the registrar considers the terms 35
are calculated to mislead or are, for any other good and sufficient reason, objectionable or undesirable, and the registrar may direct the manager to discontinue or refrain from publishing or distributing any such document, or to amend its terms.

Power of registrar to impose penalties for failure or inability to comply with requirements 40

18. (1) If a manager fails to comply with section 88(1), or is unable to comply with any other prudential or supervisory requirements imposed by or under this Act, the manager must forthwith in writing report the failure or inability to the registrar, stating the reasons for such failure or inability.

(2) The registrar may summarily take action under this Act against a manager referred 45
to in subsection (1) or condone the failure or inability and afford the manager an opportunity to comply with the relevant provisions within a specified period and subject to such conditions as the registrar may determine.

(3) Irrespective of whether criminal proceedings in terms of this Act have been or are 50
to be instituted against a manager in respect of any failure or inability referred to in subsection (1), the registrar may, by way of a written notice, impose upon that manager in respect of such failure or inability a fine—

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

kollektiewe beleggingskema bedryf, onbevredigend of ongewens is of nie bereken is om die belange van sy beleggers ten beste te dien nie;

(c) dit duidelik is dat die registrasie van die bestuurder deur wanvoorstelling verkry is; of

(d) 'n bestuurder, hetsy vrywillig of deur die hof, gelikwideer word, of kan, op enige grond bedoel in paragraaf (a), (b) of (c), die registrasie van 'n bestuurder opskort vir 'n tydperk van hoogstens 12 maande op 'n keer, behoudens die voorwaardes deur die registrateur bepaal. 5

(2) Die registrateur mag nie die registrasie van 'n bestuurder op enige grond beoog in subartikel (1)(a), (b) of (c) kanselleer of opskort nie tensy hy of sy— 10

(a) die bestuurder van sy of haar voorneme in kennis gestel het en van die gronde waarop hy of sy van voorneme is om dit te doen;

(b) die bestuurder toegelaat het om verhoë aan hom of haar te rig in verband met die voorgestelde kansellering of opskorting; en

(c) aan die bestuurder 'n redelike geleentheid gebied het om die defek, onreëlmatigheid of ongewenste praktyk reg te stel of uit te skakel. 15

(3) 'n Aansoek om herregistrasie as 'n bestuurder van 'n maatskappy wie se registrasie kragtens hierdie artikel gekanselleer is, word gehanteer asof dit 'n eerste aansoek om registrasie is.

(4) Indien die registrasie van 'n bestuurder ingevolge subartikel (1)(a), (b) of (c) gekanselleer is, is die bepalinge van hierdie Wet met betrekking tot die voortsetting van die likwidasie van die portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema of die likwidasie van die bestuurder van toepassing: Met dien verstande dat die registrateur in enige sodanige geval die voormalige bestuurder kan gelas om die uitgawes aangegaan in die voortsetting van die administrasie van die kollektiewe beleggingskema, of by die tegeldemaking van die bates daarvan, in geheel of gedeeltelik te dra, asook enige vergoeding waarop 'n trustee of bewaarder moontlik geregtig kan wees. 20 25

(5) Indien die registrasie van 'n bestuurder kragtens subartikel (1) opgeskort is, mag die bestuurder nie, gedurende die tydperk van opskorting, enige nuwe deelnemende belange uitreik nie, maar moet hy of sy, ten opsigte van uitgereikte deelnemende belange, die administrasie van die kollektiewe beleggingskema voortsit en met sodanige belange in alle opsigte handel soos hy of sy verplig sou wees om te doen indien sy of haar registrasie nie opgeskort was nie. 30

Registrateur kan teen sekere dokumente beswaar maak

17. Die registrateur kan beswaar maak teen die bepalinge van enige pryslys, advertensie, brosjure of soortgelyke dokument met betrekking tot 'n kollektiewe beleggingskema wat deur 'n bestuurder of enige van sy of haar gemagtigde agente gepubliseer is of voorgestel word om gepubliseer te word, indien hy of sy van oordeel is dat die bepalinge bereken is om te mislei of, om enige ander goeie en voldoende rede, afkeurenswaardig of ongewens is, en die registrateur kan die bestuurder gelas om die publikasie van enige sodanige dokument te staak of om hom of haar te weerhou van publikasie of verspreiding daarvan, of om die bepalinge daarvan te wysig. 35 40

Bevoegdheid van registrateur om strawwe op te lê vir versuim of onvermoë om aan vereistes te voldoen

18. (1) Indien 'n bestuurder versuim om aan artikel 88(1) te voldoen, of nie in staat is om aan enige ander voorsorg- of toesigvereistes opgelê deur of kragtens hierdie Wet te voldoen nie, moet die bestuurder onverwyld sy of haar versuim of onvermoë skriftelik aan die registrateur rapporteer, met vermelding van die redes vir sodanige versuim of onvermoë. 45

(2) Die registrateur kan summier stappe kragtens hierdie Wet doen teen 'n bestuurder bedoel in subartikel (1), of die versuim of onvermoë kondoneer en aan die bestuurder 'n geleentheid bied, behoudens die voorwaardes wat die registrateur bepaal, om binne 'n vermelde tydperk aan die betrokke bepalinge te voldoen. 50

(3) Ongeag of strafregtelike verrigtinge ingevolge hierdie Wet teen 'n bestuurder ten opsigte van enige versuim of onvermoë bedoel in subartikel (1) ingestel is of ingestel staan te word, kan die registrateur, by wyse van 'n skriftelike kennisgewing, daardie bestuurder ten opsigte van sodanige versuim of onvermoë 'n boete oplê— 55

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (a) in the case of any failure or inability to comply with section 88, not exceeding three per cent of the amount of the shortfall for each day on which such failure or inability continues;
- (b) in the case of any failure or inability to comply with any other prudential or supervisory requirement imposed by or under this Act, not exceeding one per cent of the amount of the shortfall for each day on which such failure or inability continues or in the absence of any shortfall, not exceeding one million rand; or
- (c) in the case of any failure to submit to the registrar or any other person within any period fixed by or under this Act any statement, report, return or other document or information required by or under this Act to be so submitted, not exceeding R1 000, or such other amount determined by the Minister for every day during which the failure continues.

(4) A fine imposed under subsection (3) must be paid to the Board within such period as may be specified in the relevant notice, and if the manager concerned fails to pay the fine within the specified period the registrar may by way of civil action in a competent court recover from that manager the amount of the fine.

Power of registrar to request audit

19. (1) The registrar may direct a manager to have all books of accounts and financial statements audited and to submit the results of such an audit to the registrar within the time specified by the registrar.

(2) Any person who, in respect of an audit contemplated in subsection (1), gives information, an explanation or access to records which he or she knows to be false or misleading is guilty of an offence.

Attendance of meetings of association and furnishing of certain documents to registrar

20. (1) The registrar or a person nominated by him or her may attend any meeting of an association or the executive committee of an association or a subcommittee of that committee, and take part in all the non-voting proceedings at such meeting.

(2) An executive officer of an association must on request furnish the registrar with all notices, minutes and documents which are furnished to the members of the association and the members of the executive committee or a subcommittee of that committee.

Declaration of certain practices as irregular or undesirable

21. (1) The registrar may, with the approval of the Minister, by notice in the *Gazette* declare a particular practice or manner of administration of collective investment schemes to be an "irregular or undesirable practice" or an "undesirable manner of administration": Provided that the Minister may give such approval only if—

- (a) the registrar has given notice in the *Gazette* of his or her intention to declare a practice or manner of administration to be irregular or undesirable not less than 30 days before such approval is given and if in such notice all interested persons are invited to make representations in writing to the Minister within 21 days from the date of publication of the notice; and
- (b) the registrar has consulted with the advisory committee.

(2) No person may, after 21 days from the date of publication of the notice whereby a practice or manner of administration has been declared to be irregular or undesirable, employ such a practice or manner of administration otherwise than for the sole purpose of fulfilling any obligations entered into before the date of such notice or to comply with any direction by the registrar under subsection (3).

(3) The registrar may in writing direct any person who employed a practice or manner of administration, whether before, during or after the date of the notice referred to in

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (a) in die geval van enige versuim of onvermoë om aan artikel 88 te voldoen, van hoogstens drie persent van die bedrag van die tekort vir elke dag waarop sodanige versuim of onvermoë voortduur;
 - (b) in die geval van 'n versuim of onvermoë om aan enige ander voorsorg- of toesigvereistes opgelê deur of kragtens hierdie Wet te voldoen, van hoogstens een persent van die bedrag van die tekort vir elke dag waarop sodanige versuim of onvermoë voortduur of, in die afwesigheid van enige tekort, van hoogstens een miljoen rand; of
 - (c) in die geval van 'n versuim om aan die registrateur of enige ander persoon binne enige tydperk deur of kragtens hierdie Wet bepaal enige staat, verslag, opgawe of ander dokument of inligting vereis deur of kragtens hierdie Wet om aldus voorgelê te word, voor te lê, van hoogstens R1 000 of die ander bedrag deur die Minister voorgeskryf vir elke dag waarop die versuim voortduur.
- (4) 'n Boete opgelê kragtens subartikel (3) moet aan die Raad betaal word binne die tydperk vermeld in die betrokke kennisgewing, en indien die betrokke bestuurder versuim om die boete binne die vermelde tydperk te betaal, kan die registrateur by wyse van siviele aksie in 'n bevoegde hof van daardie bestuurder die bedrag van die boete verhaal.

Bevoegdheid van registrateur om oudit aan te vra

19. (1) Die registrateur kan te eniger tyd 'n bestuurder gelas om alle rekeningboeke en finansiële state te laat ouditeer en die resultate van sodanige oudit aan die registrateur binne die tydperk vermeld deur die registrateur voor te lê.

(2) Enige persoon wat, met betrekking tot 'n oudit beoog in subartikel (1), inligting, 'n verduideliking of toegang tot rekords verskaf wat hy of sy weet vals of misleidend is, is skuldig aan 'n misdryf.

Bywoning van vergaderings van vereniging en verskaffing van sekere dokumente aan registrateur

20. (1) Die registrateur of 'n persoon deur hom of haar benoem, kan enige vergadering van 'n vereniging of die uitvoerende komitee van 'n vereniging of 'n subkomitee van daardie komitee bywoon, en aan alle nie-stemdraende verrigtinge by sodanige vergadering deelneem.

(2) 'n Uitvoerende beampte van 'n vereniging moet alle kennisgewings, notules en dokumente wat verskaf word aan die lede van die vereniging en die lede van die uitvoerende komitee of 'n subkomitee van daardie komitee, op versoek aan die registrateur verskaf.

Verklaring van sekere praktyke as onreëlmatig of ongewens

21. (1) Die registrateur kan, met die goedkeuring van die Minister, by kennisgewing in die *Staatskoerant*, 'n bepaalde praktyk of wyse van administrasie van kollektiewe beleggingskemas as 'n "onreëlmatige of ongewenste praktyk" of 'n "ongewenste wyse van administrasie" verklaar: Met dien verstande dat die Minister slegs sodanige goedkeuring verleen indien—

- (a) die registrateur minstens 30 dae voor sodanige goedkeuring verleen word, kennis in die *Staatskoerant* gegee het van sy of haar voorneme om 'n praktyk of wyse van administrasie as onreëlmatig of ongewens te verklaar, en indien alle belanghebbende persone in sodanige kennisgewing uitgenooi word om skriftelike verhoë aan die Minister te rig binne 21 dae vanaf die datum van publikasie van die kennisgewing; en
 - (b) die registrateur met die advieskomitee oorleg gepleeg het.
- (2) Geen persoon mag na 21 dae vanaf die datum van publikasie van die kennisgewing waarby 'n praktyk of wyse van administrasie onreëlmatig of ongewens verklaar is, so 'n praktyk of wyse van administrasie aanwend nie andersins as vir die uitsluitlike doel om enige verpligtinge aangegaan voor die datum van sodanige kennisgewing, na te kom, of om aan enige lasgewing deur die registrateur kragtens subartikel (3) te voldoen.

(3) Die registrateur kan enige persoon wat 'n praktyk of wyse van administrasie aangewend het hetsy voor, gedurende of na die datum van die kennisgewing bedoel in subartikel (2), en wat onreëlmatig of ongewens verklaar is, skriftelik gelas om, op die

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

subsection (2), which was declared to be irregular or undesirable, to rectify in a manner required by the registrar anything which was caused by or arose out of the employment of that irregular or undesirable practice or manner of administration.

(4) A person who has been directed in terms of subsection (3) to rectify anything must effect such rectification within seven days after being so directed or within such longer period as the registrar may approve. 5

(5) A person who—

(a) contravenes subsection (2);

(b) refuses or fails to comply with a direction referred to in subsection (3); or

(c) fails to comply with subsection (4), 10

is guilty of an offence and on conviction liable to a fine or to imprisonment for a period not exceeding two years or to both a fine and such imprisonment.

Exemptions

22. When it is in the public interest, the registrar may exempt— 15

(a) a manager; or

(b) any category of persons,

from any provision of this Act on such conditions and to such extent as he or she may determine.

Annual report by registrar

23. (1) The registrar must submit to the Minister an annual report concerning— 20

(a) his or her activities in relation to this Act;

(b) the activities of all managers and associations; and

(c) all matters relating to the administration of collective investment schemes and analogous schemes.

(2) A report contemplated in subsection (1) must be tabled in Parliament within 14 days of publication thereof, if Parliament is then in session or, if Parliament is not then in session, within 14 days of the commencement of its next ensuing session. 25

Board of Appeal

24. A person aggrieved by a decision of the registrar under a power conferred or a duty imposed upon him or her by or under this Act, may appeal to the board of appeal referred to in section 26 of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), on the terms and conditions determined in that Act. 30

PART III**ASSOCIATION OF COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES****Application for association licence** 35

25. (1) An association of persons carrying on the business of a collective investment scheme may apply to the registrar for an association licence.

(2) An application for the issue or renewal of an association licence must be made on the form determined by the registrar and be accompanied by the documents and the fee determined by the registrar: Provided that if a licence is issued after 30 June of a particular year one half of the annual fee is payable. 40

(3) A licence expires on 31 December of each year.

Issue or renewal of association licence

26. The registrar may on such conditions as he or she may determine issue or renew an association licence if the registrar is satisfied that— 45

(a) the association is reasonably representative of the interests of the industry;

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

wyse vereis deur die registrateur, enigiets wat veroorsaak is deur of wat voortspruit uit die aanwending van daardie onreëlmatige of ongewenste praktyk of wyse van administrasie, reg te stel.

(4) 'n Persoon wat gelas is ingevolge subartikel (3) om enigiets reg te stel, moet sodanige regstelling bewerkstellig binne sewe dae na aldus gelas of binne die langer tydperk deur die registrateur goedgekeur. 5

(5) 'n Persoon wat—

(a) subartikel (2) oortree;

(b) weier of versuim om te voldoen aan 'n lasgewing bedoel in subartikel (3); of

(c) versuim om te voldoen aan subartikel (4), 10

is aan 'n misdryf skuldig en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens twee jaar of met sowel 'n boete as daardie gevangenisstraf.

Vrystellings

22. Wanneer dit in die openbare belang is, kan die registrateur— 15

(a) 'n bestuurder; of

(b) enige kategorie persone,

vrystel van enige bepaling van hierdie Wet op die voorwaardes en in die mate wat hy of sy bepaal.

Jaarverslag deur registrateur 20

23. (1) Die registrateur moet aan die Minister 'n jaarverslag voorlê ten opsigte van—

(a) sy of haar aktiwiteite met betrekking tot hierdie Wet;

(b) die aktiwiteite van alle bestuurders en verenigings; en

(c) alle aangeleenthede met betrekking tot die administrasie van kollektiewe beleggingskemas en analoë skemas. 25

(2) 'n Verslag beoog in subartikel (1) moet in die Parlement ter tafel gelê word binne 14 dae vanaf publikasie daarvan, indien die Parlement dan in sessie is of, indien die Parlement nie dan in sessie is nie, binne 14 dae van die aanvang vanaf sy eersvolgende sessie.

Appèlraad 30

24. 'n Persoon wat gegrief is oor 'n beslissing van die registrateur kragtens 'n bevoegdheid verleen of plig opgelê aan hom of haar deur of kragtens hierdie Wet, kan na die appèlraad bedoel in artikel 26 van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), op die bepalings en voorwaardes in daardie Wet bepaal, appelleer. 35

DEEL III**VERENIGING VAN KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS****Aansoek om verenigingslisensie**

25. (1) 'n Vereniging van persone wat die besigheid van 'n kollektiewe beleggingskema bedryf, kan by die registrateur om 'n verenigingslisensie aansoek doen. 40

(2) Enige aansoek om die uitreiking of hernuwing van 'n lisensie van 'n vereniging moet gedoen word op die vorm deur die registrateur bepaal en vergesel gaan van die dokumente en geld deur die registrateur bepaal: Met dien verstande dat indien 'n lisensie uitgereik word na 30 Junie van 'n betrokke jaar die helfte van die jaarlikse geld betaalbaar is. 45

(3) 'n Lisensie verval op 31 Desember van elke jaar.

Uitreiking of hernuwing van verenigingslisensie

26. Die registrateur kan op die voorwaardes deur hom of haar bepaal, 'n lisensie aan 'n vereniging uitreik of hernu indien die registrateur tevrede is dat—

(a) die vereniging redelikerwys verteenwoordigend is van die belange van die 50 bedryf;

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (b) the association has sufficient financial resources for performing its functions;
- (c) the proposed rules of the association comply with the requirements of this Act;
- (d) the interests of the public will be served by the issue or renewal of the licence; and
- (e) the members of the association carry on the business of a collective investment scheme independently and in competition with one another.

Refusal of renewal of association licence

27. (1) The registrar may refuse to renew a licence if he or she is satisfied that during the previous year—

- (a) the rules of the association were not properly enforced;
- (b) the association did not comply with any of the requirements referred to in section 26(a), (b), (d) or (e);
- (c) the association did not comply with any direction, request, condition or requirement of the registrar in terms of this Act;
- (d) the association failed to give effect to a decision of the board of appeal referred to in section 24; or
- (e) the association did not comply with any other provision of this Act.

(2) A refusal under subsection (1) is of no force unless the registrar has by notice in writing given the association concerned his or her reasons for the intended refusal and an opportunity to show cause within a period specified in the notice why renewal should not be refused.

Cancellation or suspension of association licence

28. (1) The registrar may cancel or suspend the licence of an association on such conditions as he or she may determine if he or she is satisfied—

- (a) that the association has failed—
 - (i) to comply with the requirements referred to in sections 26(a), (b), (c) or (e) and 27(1)(a);
 - (ii) to comply with any direction, request, condition or requirement of the registrar in terms of this Act; or
 - (iii) to comply with any other provision of this Act,
 and that such failure has resulted or could result in prejudice of a material extent to the interests of the public or investors;
- (b) after an investigation or inspection in terms of section 14, that the manner in which the functions of an association are performed is unsatisfactory or not calculated to serve the best interests of the public or investors;
- (c) that the association has ceased to perform its functions;
- (d) that the association failed to start performing its functions within a reasonable period after its licensing; or
- (e) that the licence was obtained through misrepresentation.

(2) Cancellation or suspension of a licence under subsection (1) is of no force unless the registrar has by notice in writing given the association concerned his or her reasons for the intended cancellation or suspension and an opportunity to show cause within a period specified in the notice why its licence should not be cancelled or suspended.

Restriction on use of name or description implying connection with association

29. A person may not use a name or description signifying or implying some connection between a company, close corporation, body, firm, business, undertaking and an association which has been licensed in terms of section 26 unless such person is a member of that association.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (b) die vereniging oor voldoende finansiële hulpbronne beskik vir die verrigting van sy werksaamhede;
- (c) die voorgestelde reëls van die vereniging aan die vereistes van hierdie Wet voldoen;
- (d) die belange van die publiek deur die uitreiking of hernuwing van die lisensie gedien sal word; en
- (e) die lede van die vereniging die besigheid van 'n kollektiewe beleggingskema onafhanklik van en in mededinging met mekaar bedryf.

Weiering van hernuwing van verenigingslisensie

27. (1) Die registrateur kan weier om 'n lisensie te hernu indien hy of sy tevrede is dat gedurende die voorafgaande jaar—

- (a) die reëls van die vereniging nie behoorlik afgedwing is nie;
- (b) die vereniging nie aan enige van die vereistes bedoel in artikel 26(a), (b), (d) of (e) voldoen het nie;
- (c) die vereniging nie aan enige lasgewing, versoek, voorwaarde of vereiste van die registrateur ingevolge hierdie Wet voldoen het nie;
- (d) die vereniging versuim het om uitvoering te gee aan 'n besluit van die appèlraad bedoel in artikel 24; of
- (e) die vereniging nie aan enige ander bepaling van hierdie Wet voldoen het nie.

(2) 'n Weiering kragtens subartikel (1) is nie van krag nie tensy die registrateur by skriftelike kennisgewing aan die betrokke vereniging sy of haar redes vir die voorgename weiering verstrek het en 'n geleentheid gebied het om binne 'n tydperk vermeld in die kennisgewing, redes aan te voer waarom hernuwing nie geweier behoort te word nie.

Kansellasië of opskorting van verenigingslisensie

28. (1) Die registrateur kan die lisensie van 'n vereniging op die voorwaardes wat hy of sy bepaal, kanselleer of opskort indien hy of sy tevrede is—

- (a) dat die vereniging versuim het—
 - (i) om te voldoen aan die vereistes bedoel in artikels 26(a), (b), (c) of (e) en 27(1)(a);
 - (ii) om te voldoen aan enige lasgewing, versoek, voorwaarde of vereiste van die registrateur ingevolge hierdie Wet; of
 - (iii) om te voldoen aan enige ander bepaling van hierdie Wet, en dat sodanige versuim aanleiding gegee het of aanleiding kan gee tot benadeling in 'n wesenlike mate van die belange van die publiek of beleggers;
- (b) na 'n ondersoek of inspeksie ingevolge artikel 14, dat die wyse waarop die werksaamhede van 'n vereniging verrig word onbevredigend is of nie bereken is om die belange van die publiek of beleggers ten beste te dien nie;
- (c) dat die vereniging opgehou het om sy werksaamhede te verrig;
- (d) dat die vereniging versuim het om binne 'n redelike tyd na lisenasiering met die verrigting van sy werksaamhede te begin; of
- (e) dat die lisensie deur wanvoorstelling verkry is.

(2) Geen kansellasië of opskorting van 'n lisensie kragtens subartikel (1) is van krag nie tensy die registrateur by skriftelike kennisgewing aan die betrokke vereniging sy of haar redes vir die voorgename kansellasië of opskorting verstrek het en 'n geleentheid gebied het om binne 'n tydperk vermeld in die kennisgewing redes aan te voer waarom hernuwing nie gekanselleer of opgeskort behoort te word nie.

Beperking op gebruik van naam of beskrywing wat verband met vereniging impliseer

29. Geen persoon mag enige naam of beskrywing gebruik wat 'n verband tussen 'n maatskappy, beslote korporasie, liggaam, firma, besigheid, onderneming en 'n vereniging wat ingevolge artikel 26 gelisensieer is, aandui of impliseer nie, tensy sodanige persoon 'n lid van daardie vereniging is.

Delegation of functions of executive committee

30. An executive committee of an association may, subject to such conditions as it may determine, delegate or assign any power or duty conferred upon or imposed upon it under this Act to a subcommittee or a person designated by it but is not divested or relieved of a power or duty so delegated or assigned. 5

Suspension of administration of collective investment scheme

31. (1) Subject to the other provisions of this section and despite any arrangement whereby a collective investment scheme may be administered by another member of an association—

- (a) an executive committee may in accordance with the rules stop or suspend the administration of a collective investment scheme or part thereof by a member of an association; 10
- (b) an executive officer of an association may, for a period not exceeding 30 days, suspend the administration of a collective investment scheme or part thereof by a member of an association with the approval of 75 per cent of the members of an executive committee, if it is desirable or for the purposes of compliance with and enforcement of the rules and the other requirements of an association, without prior notice to any person and without hearing any person. 15

(2) Stoppage or suspension referred to in subsection (1)(a) may not be effected by the executive committee where the member concerned has not had the opportunity to make representations to the executive committee in support of the continued performance of an activity. 20

(3) In the case of—

- (a) a stoppage or suspension of a particular activity by an executive committee in terms of subsection (1)(a); or 25
- (b) a suspension of a particular activity by an executive officer in terms of subsection (1)(b),

the executive committee or executive officer, as the case may be, may permit other members of the association to continue the activity in question for the sole purpose of fulfilling any obligations entered into before the stoppage or suspension. 30

(4) (a) Whenever the registrar considers it desirable in the public interest he or she may, after consultation—

- (i) with the executive committee of an association, exercise any power referred to in subsection (1)(a); 35
- (ii) with the executive officer of an association, exercise any power referred to in subsection (1)(b); or
- (iii) with the executive committees of two associations, in a case contemplated in subparagraph (i), transfer the performance of a particular activity from one association to another; or 40
- (iv) with the executive officers of two associations, in a case contemplated in subparagraph (ii), transfer the performance of a particular activity from one association to another.

(b) Subsections (2) and (3) apply to the exercise of the powers referred to in paragraph (a), and in such application a reference therein to an executive committee or an executive officer, as the case may be, is construed as a reference to the registrar. 45

Rules of association

32. The rules of an association must provide for the matters specified in Schedule 4.

Power of court to declare member disqualified

33. (1) If a court— 50

- (a) convicts a member of an association of an offence in terms of this Act or of an offence of which any dishonest act or omission is an element; or

Delegering van werksaamhede van uitvoerende komitee

30. 'n Uitvoerende komitee van 'n vereniging kan, behoudens die voorwaardes wat dit bepaal, enige bevoegdheid verleen of plig toegewys daaraan deur of kragtens hierdie Wet, aan 'n subkomitee of aan 'n persoon deur die uitvoerende komitee aangewys, deleger of toewys, maar word nie daardeur ontdoen of onthef van 'n bevoegdheid of plig aldus gedelegeer of toegewys nie. 5

Opskorting van administrasie van kollektiewe beleggingskema

31. (1) Behoudens die ander bepalings van hierdie artikel en ondanks enige reëling waarby 'n kollektiewe beleggingskema deur 'n ander lid van 'n vereniging geadministreer kan word— 10

- (a) kan 'n uitvoerende komitee ooreenkomstig die reëls die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema of deel daarvan deur 'n lid van 'n vereniging staak of opskort;
- (b) kan 'n uitvoerende beampte van 'n vereniging, met die goedkeuring van 75 persent van die lede van 'n uitvoerende komitee, indien dit wenslik is of met die oog op voldoening aan en afdwinging van die reëls en die ander vereistes van 'n vereniging, sonder voorafgaande kennis aan enige persoon en sonder om enige persoon aan te hoor, die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema of deel daarvan deur 'n lid van 'n vereniging vir 'n tydperk van hoogstens 30 dae opskort. 15 20

(2) Geen staking of opskorting bedoel in subartikel (1)(a) kan deur die uitvoerende komitee bewerkstellig word indien die betrokke lid nie 'n geleentheid gehad het om vertoë aan die uitvoerende komitee ter ondersteuning van die voortgesette verrigting van 'n aktiwiteit te rig nie.

(3) In die geval van— 25

- (a) 'n staking of opskorting van 'n bepaalde aktiwiteit deur 'n uitvoerende komitee ingevolge subartikel (1)(a); of
- (b) 'n opskorting van 'n bepaalde aktiwiteit deur 'n uitvoerende beampte ingevolge subartikel (1)(b),

kan die uitvoerende komitee of uitvoerende beampte, na gelang van die geval, ander lede van die vereniging toelaat om die betrokke aktiwiteit voort te sit vir die uitsluitlike doel om te voldoen aan enige verpligtinge aangegaan voor die staking of opskorting. 30

(4) (a) Wanneer die registrateur dit in die openbare belang wenslik ag, kan hy of sy, na oorlegpleging—

- (i) met die uitvoerende komitee van 'n vereniging, enige bevoegdheid bedoel in subartikel (1)(a) uitoefen; 35
- (ii) met die uitvoerende beampte van 'n vereniging, enige bevoegdheid bedoel in subartikel (1)(b) uitoefen; of
- (iii) met die uitvoerende komitees van twee verenigings, in 'n geval beoog in subparagraaf (i), die verrigting van 'n bepaalde aktiwiteit van een vereniging na 'n ander oordra; of 40
- (iv) met die uitvoerende beamptes van twee verenigings, in 'n geval beoog in subparagraaf (ii) die verrigting van 'n bepaalde aktiwiteit van een vereniging na 'n ander oordra.

(b) Subartikels (2) en (3) is van toepassing op die uitoefening van bevoegdhede bedoel in paragraaf (a), en by sodanige toepassing word 'n verwysing daarin na 'n uitvoerende komitee of 'n uitvoerende beampte, na gelang van die geval, as 'n verwysing na die registrateur uitgelê. 45

Reëls van vereniging

32. Die reëls van 'n vereniging moet voorsiening maak vir die aangeleenthede genoem in Bylae 4. 50

Bevoegdheid van hof om lid onbevoeg te verklaar

33. (1) Indien 'n hof—

- (a) 'n lid van 'n vereniging skuldig bevind aan 'n misdryf ingevolge hierdie Wet of 'n misdryf waarvan 'n oneerlike daad of versuim 'n element is; of 55

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(b) finds, in proceedings to which a member of an association is a party or in which his or her conduct is called in question, that he or she has been guilty of reckless or dishonest conduct,
the court may declare the member concerned to be disqualified, for an indefinite period or for a period specified by the court, from carrying on the business of a member of an association. 5

(2) The court may, on good cause shown, vary or revoke a declaration made under subsection (1).

(3) The registrar of the court or the clerk of the court which has made a declaration under subsection (1) or varied or revoked a declaration under subsection (2) must as soon as possible notify the registrar and the association concerned thereof. 10

(4) A declaration made under subsection (1) in respect of a member does not affect any right of an executive committee to take disciplinary action against the member in terms of the rules.

Voluntary dissolution of association 15

34. (1) An association may be dissolved voluntarily in the circumstances and in the manner specified for that purpose in its rules.

(2) Subject to subsection (1), the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), relating to the voluntary winding-up of companies apply with the necessary changes to the voluntary dissolution of an association. 20

(3) The liquidator of an association must—

- (a) until the association is dissolved, send to the registrar the accounting records determined by the registrar; and
- (b) forward to the registrar a copy of every notice or account which, in terms of the Companies Act, 1973, he or she is required to furnish to the Master of the High Court. 25

(4) When the affairs of an association have been completely wound up, the Master of the High Court must send a certificate to that effect to the registrar, who must cancel the association's licence, and thereupon the association is dissolved.

Winding-up of association by court 30

35. (1) An order for the winding-up of an association may be granted by the court on the application of—

- (a) the association or the executive committee of an association;
- (b) one or more of its creditors;
- (c) one or more of its members;
- (d) jointly, any of or all the parties mentioned in paragraphs (a), (b) and (c);
- (e) the provisional judicial manager or final judicial manager of the association; or
- (f) the registrar. 35

(2) (a) Subject to the provisions of subsection (1), the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), relating to the winding-up of companies by the court apply with the necessary changes to an association. 40

(b) In the application of the provisions of that Act—

- (i) section 346(3) of that Act is construed as if after the words "except an application by" there were inserted the words "the registrar defined in section 1 of the Collective Investment Schemes Control Act, 2002, or"; 45
- (ii) section 346(4)(a) of that Act is construed as if after the words "lodged with the Master" there were inserted the words "and registrar defined in section 1 of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001)"; 50
- (iii) section 346(4)(b) of that Act is construed as if after the word "Master" there were inserted the words "or registrar defined in section 1 of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001)"; and
- (iv) section 357 of that Act is construed as if the registrar were included among the persons to whom notice is required to be given under subsection (1)(b) of that section. 55

(3) An order for the winding-up of an association by the court may only be made if the court is satisfied that it is undesirable that an association be placed under judicial management.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (b) in verrigtinge waarvan 'n lid van 'n vereniging 'n party is of waarin sy of haar gedrag in twyfel getrek word, bevind dat hy of sy skuldig is aan roekelose of oneerlike gedrag,
- kan die hof die betrokke lid vir 'n onbepaalde tydperk of vir 'n tydperk bepaal deur hof, onbevoeg verklaar om die besigheid van 'n lid van 'n vereniging te bedryf. 5
- (2) Die hof kan, by bewys van goeie gronde, 'n verklaring gedoen kragtens subartikel (1) verander of herroep.
- (3) Die griffier van die hof of klerk van die hof wat 'n verklaring kragtens subartikel (1) gedoen het of 'n verklaring kragtens subartikel (2) verander of herroep het, moet die registrateur en die betrokke vereniging so gou doenlik daarvan in kennis stel. 10
- (4) 'n Verklaring gedoen kragtens subartikel (1) ten opsigte van 'n lid raak nie enige reg van 'n uitvoerende komitee om ingevolge die reëls dissiplinêre stappe teen die lid te doen nie.

Vrywillige ontbinding van vereniging

34. (1) 'n Vereniging kan vrywillig ontbind word onder die omstandighede en op die wyse vir daardie doel in die reëls daarvan vermeld. 15
- (2) Behoudens subartikel (1) is die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), met betrekking tot die vrywillige likwidasië van maatskappye met die nodige veranderinge op die vrywillige ontbinding van 'n vereniging van toepassing.
- (3) Die likwidateur van 'n vereniging moet— 20
- (a) totdat die vereniging ontbind is, aan die registrateur die rekenkundige rekords stuur wat deur die registrateur bepaal word; en
- (b) 'n kopie van elke kennisgewing of rekening aan die registrateur stuur wat hy of sy ingevolge die Maatskappywet, 1973, aan die Meester van die Hoë Hof moet verskaf. 25
- (4) Wanneer die sake van 'n vereniging ten volle afgehandel is, moet die Meester van die Hoë Hof 'n sertifikaat te dien effekte aan die registrateur stuur, wat die vereniging se lisensie moet kanselleer, en daarop is die vereniging ontbind.

Likwidasië van vereniging deur hof

35. (1) 'n Bevel vir die likwidasië van 'n vereniging kan deur die hof verleen word op aansoek van— 30
- (a) die vereniging of die uitvoerende komitee van 'n vereniging;
- (b) een of meer van sy skuldeisers;
- (c) een of meer van sy lede;
- (d) gesamentlik, enige of al die partye vermeld in paragrafe (a), (b) en (c); 35
- (e) die voorlopige geregtelike bestuurder of finale geregtelike bestuurder van die vereniging; of
- (f) die registrateur.
- (2) (a) Behoudens die bepalings van subartikel (1) is die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), met betrekking tot die likwidasië van maatskappye deur die hof met die nodige veranderinge op 'n vereniging van toepassing. 40
- (b) By die toepassing van die bepalings van daardie Wet—
- (i) word artikel 346(3) van daardie Wet uitgelê asof na die woorde "behalwe 'n aansoek deur" die woorde "die registrateur omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002, of" ingevoeg was; 45
- (ii) word artikel 346(4)(a) van daardie Wet uitgelê asof na die woorde "by die Meester" die woorde "en registrateur omskryf in artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001)" ingevoeg was;
- (iii) word artikel 346(4)(b) van daardie Wet uitgelê asof na die woord "Meester" die woorde "of registrateur omskryf in artikel 1 van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001)" ingevoeg was; en 50
- (iv) word artikel 357 van daardie Wet uitgelê asof die registrateur ingesluit is by die persone aan wie kragtens subartikel (1)(b) van daardie artikel kennis gegee moet word. 55
- (3) 'n Bevel vir die likwidasië van 'n vereniging deur die hof moet gegee word slegs indien die hof tevrede is dat dit onwenslik is dat 'n vereniging onder geregtelike bestuur geplaas word.

Judicial management of association

36. (1) A judicial management order may be granted in respect of an association by the court on the application of the persons who are entitled under section 35(1) to make an application to the court for the winding-up of an association, and section 35(2)(b)(i) and (ii) apply with the necessary changes to an application for a judicial management order. 5

(2) Subject to section 37, the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), relating to the judicial management of companies apply with the necessary changes to an association.

Appointment of judicial manager or liquidator

10

37. Despite the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), a judicial manager or liquidator in respect of an association must be appointed by the Master of the High Court in consultation with the registrar.

Report by association to registrar

38. An association must within two months after the end of every calendar year submit a report to the registrar concerning the activities of its members and of its own activities in relation to this Act and, within three months after the end of the financial year, submit to the registrar audited financial statements which fairly present the financial affairs of the association. 15

PART IV

20

COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES IN SECURITIES**Definition**

39. In this Part, unless the context indicates otherwise, "collective investment scheme in securities" means a scheme the portfolio of which consists, subject to this Act, mainly of securities. 25

Determination of securities or classes of securities

40. The registrar may determine securities or classes of securities that may be included in a portfolio of a collective investment scheme in securities.

Restrictions on administration of collective investment scheme in securities

41. (1) No person other than a company which has been registered as a manager under section 42 and its authorised agent may administer any collective investment scheme in securities. 30

(2) Only a company which—

- (a) is a company under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973); and
- (b) has capital and reserves as determined in terms of section 88 available for employment in its collective investment scheme, 35

may be or may remain registered as a manager under section 42.

(3) A person who contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding five years or to both a fine and such imprisonment. 40

Procedure for registration of manager of collective investment scheme in securities

42. (1) A company which desires to be registered as a manager of a collective investment scheme in securities must lodge with the registrar an application for registration in the manner and form determined by the registrar, disclose the particulars determined by the registrar and pay the application fee determined by the registrar. 45

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

Geregtelike bestuur van vereniging

36. (1) 'n Geregtelike bestuursbevel kan ten opsigte van 'n vereniging deur die hof toegestaan word op aansoek van die persone wat geregtig is kragtens artikel 35(1) om aansoek by die hof te doen om die likwidasie van 'n vereniging, en artikel 35(2)(b)(i) en (ii) is met die nodige veranderinge op 'n aansoek om 'n geregtelike bestuursbevel van toepassing. 5

(2) Behoudens artikel 37 is die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), met betrekking tot die geregtelike bestuur van maatskappye met die nodige veranderinge op 'n vereniging van toepassing.

Aanstelling van geregtelike bestuurder of likwidateur

10

37. Ondanks die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), word 'n geregtelike bestuurder of likwidateur met betrekking tot 'n vereniging deur die Meester van die Hoë Hof in oorleg met die registrateur aangestel.

Verslag deur vereniging aan registrateur

38. 'n Vereniging moet binne twee maande na die einde van elke kalenderjaar 'n verslag by die registrateur indien met betrekking tot die aktiwiteite van sy lede en van sy eie aktiwiteite met betrekking tot hierdie Wet en, binne drie maande na die einde van die boekjaar, geouditeerde finansiële state wat die finansiële stand van die vereniging billik weergee, by die registrateur indien. 15

DEEL IV

20

KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS IN EFFEKTE**Woordomskrywing**

39. In hierdie Deel, tensy uit die samehang anders blyk, beteken "kollektiewe beleggingskema in effekte" 'n skema waarvan die portefeulje, behoudens hierdie Wet, hoofsaaklik uit effekte bestaan. 25

Bepaling van effekte of klasse effekte

40. Die registrateur kan effekte of klasse effekte bepaal wat in 'n portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte ingesluit kan word.

Beperkings op administrasie van kollektiewe beleggingskema in effekte

41. (1) Geen persoon anders as 'n maatskappy wat kragtens artikel 42 as 'n bestuurder geregistreer is en die gemagtigde agent daarvan mag enige kollektiewe beleggingskema in effekte administreer nie. 30

(2) Slegs 'n maatskappy wat—

(a) 'n maatskappy kragtens die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), is; en 35

(b) kapitaal en reserwes soos bepaal ingevolge artikel 88 vir aanwending in sy kollektiewe beleggingskema beskikbaar het,

kan kragtens artikel 42 as 'n bestuurder geregistreer word of geregistreer bly.

(3) 'n Persoon wat subartikel (1) oortree, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar of met beide 'n boete en sodanige gevangenisstraf. 40

Prosedure vir registrasie van bestuurder van kollektiewe beleggingskema in effekte

42. (1) 'n Maatskappy wat as 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte geregistreer wil word, moet by die registrateur 'n aansoek om registrasie indien op die wyse en vorm bepaal deur die registrateur, die besonderhede bepaal deur die registrateur openbaar en die aansoekgeld bepaal deur die registrateur betaal. 45

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(2) The registrar may call upon any applicant which has applied for registration under subsection (1) to furnish him or her with any further information which is relevant to the application.

(3) If the registrar is satisfied that the—

(a) deed which the applicant proposes to prepare for the purposes of the collective investment scheme in securities does not contain anything inconsistent with this Act; and 5

(b) proposed directors, management, trustee or custodian and auditors are qualified as required by or under this Act,

he or she must, subject to subsection (4) and on such conditions as he or she may determine, register the applicant as a manager and issue to it a certificate of registration in the form determined by the registrar. 10

(4) The registrar may not register any company as a manager under this section unless he or she is satisfied that—

(a) such company complies with subsection (3); 15

(b) such company is fit to assume the duties and responsibilities of a manager; and

(c) the registration of such company as a manager will be in the public interest.

Change of name of manager, portfolio or collective investment scheme in securities and change of shareholding or directors and removal of appointees

43. (1) A manager may not without the prior approval in writing of the registrar— 20

(a) change the name under which it is registered under this Act or change its shareholding or directors;

(b) use or refer to itself by a name other than the name under which it is so registered or a literal translation thereof;

(c) use or refer to itself by an abbreviation or a derivative of such name; or 25

(d) change the name of its collective investment scheme in securities or any portfolio administered by it as approved by the registrar.

(2) The registrar may by notice require a manager to terminate the appointment of a director or officer of that manager, if the director or officer is not fit and proper to hold the office in question. 30

(3) When the registrar intends to act as contemplated in subsection (2), the registrar must give notice to the manager, and, unless it is impracticable to do so, the director or officer concerned, of the registrar's intention and the reasons therefor, and the director or officer must thereupon cease to perform the functions of the office in question pending the final outcome of any appeal under section 24. 35

Determination of market price of securities

44. (1) A security must be valued at its fair market price.

(2) When a manager is unable to determine a market price for a security, whether listed on an exchange or not, for the purposes of a collective investment scheme in securities, a fair market price for such security must, at the request of such manager, be determined by a stockbroker who is a member of a licensed exchange. 40

(3) If such manager does not agree with the price determined by the stockbroker, it must refer the matter to the committee of the exchange concerned, which thereupon must determine the fair market price for such security.

Foreign securities in which collective investment scheme in securities may invest 45

45. A manager may, subject to the provisions of this Act and any other law, invest assets of a portfolio of a collective investment scheme in foreign equity or non-equity securities if such foreign—

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(2) Die registrateur kan enige aansoeker wat kragtens subartikel (1) om registrasie aansoek gedoen het, versoek om hom of haar te voorsien van enige verdere inligting wat by die aansoek ter sake is.

(3) Indien die registrateur tevrede is—

(a) dat die akte wat die aansoeker voorstel om vir die doel van die kollektiewe beleggingskema in effekte voor te berei nie enigiets wat onbestaanbaar is met hierdie Wet bevat nie; en 5

(b) dat die voorgestelde direkteure, bestuur, trustee of bewaarder en ouditeurs bevoeg is soos vereis deur of kragtens hierdie Wet,

moet hy of sy, behoudens subartikel (4) en op die voorwaardes wat hy of sy bepaal, die aansoeker registreer as 'n bestuurder en aan die aansoeker 'n sertifikaat van registrasie uitreik in die vorm bepaal deur die registrateur. 10

(4) Die registrateur mag geen maatskappy as 'n bestuurder kragtens hierdie artikel registreer nie tensy hy of sy tevrede is dat—

(a) sodanige maatskappy aan subartikel (3) voldoen; 15

(b) sodanige maatskappy geskik is om die pligte en verantwoordelikhede van 'n bestuurder te aanvaar; en

(c) die registrasie van sodanige maatskappy as 'n bestuurder in die openbare belang sal wees.

Verandering van naam van bestuurder, portefeulje of kollektiewe beleggingskema in effekte en verandering van aandeelhouding of direkteure en verwydering van benoemdes 20

43. (1) 'n Bestuurder mag nie sonder die vooraf skriftelike goedkeuring van die registrateur—

(a) die naam waaronder dit kragtens hierdie Wet geregistreer is of sy aandeelhouding of direkteure verander nie; 25

(b) 'n ander naam gebruik of na homself of haarself met 'n ander naam verwys as die naam waaronder dit aldus geregistreer is of 'n letterlike vertaling daarvan nie;

(c) 'n afkorting van of 'n afleiding van sodanige naam gebruik of na homself of haarself verwys deur so 'n afkorting of afleiding te gebruik nie; of 30

(d) die naam van sy kollektiewe beleggingskema in effekte of enige portefeulje deur hom gadministreer soos goedgekeur deur die registrateur, verander nie.

(2) Die registrateur kan by kennisgewing van 'n bestuurder vereis om die aanstelling van 'n direkteur of beampte van daardie bestuurder te beëindig, indien die direkteur of beampte nie geskik en gepas is om die betrokke amp te beklee nie. 35

(3) Wanneer die registrateur oorweeg om op te tree soos beoog in subartikel (2) moet die registrateur aan die bestuurder, en, tensy dit onprakties is om dit te doen, aan die betrokke direkteur of beampte, kennis gee van die voorneme van die registrateur en die redes daarvoor, en die direkteur of beampte moet dan ophou om die werksaamhede van die betrokke amp te verrig hangende die finale uitslag van enige appèl kragtens artikel 24. 40

Vasstelling van markprys van effekte

44. (1) 'n Effek moet teen die billike markprys daarvan waardeer word.

(2) Wanneer 'n bestuurder nie in staat is om 'n markprys vir 'n effek, hetsy genoteer op 'n beurs of ongenoteerd, vir die doeleindes van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte te bepaal nie, moet 'n billike markprys vir sodanige effek, op versoek van sodanige bestuurder, deur 'n aandelemakelaar wat 'n lid van 'n gelisensieerde beurs is, bepaal word. 45

(3) Indien sodanige bestuurder nie met die prys bepaal deur die aandelemakelaar saamstem nie, moet die bestuurder dit na die komitee van die betrokke beurs verwys, wat daarop die billike markprys vir sodanige effek moet bepaal. 50

Buitelandse effekte waarin kollektiewe beleggingskema in effekte kan belê

45. 'n Bestuurder kan, behoudens die bepalinge van hierdie Wet of enige ander wet, bates van 'n portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema in buitelandse ekwiteits- of nie-ekwiteitseffekte belê, indien sodanige buitelandse— 55

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (a) (i) non-equity securities are from issuers located in a country which has a foreign currency sovereign rating, and the issuer has a long-term issuer credit rating on the international scale, by a rating agency, which ratings and rating agency must be determined by the registrar: Provided that if the country or the issuer has been rated by more than one agency the lower of the ratings applies; and 5
- (ii) non-equity securities are securities to which the manager has applied the due diligence guidelines for issuers determined by the registrar;
- (b) (i) equity securities are traded on an exchange which has been granted full membership by the World Federation of Exchanges; or 10
- (ii) equity securities are securities listed on an exchange to which the manager has applied the due diligence guidelines determined by the registrar.

Limitation on investment in portfolio

46. (1) The registrar may, after consultation with the advisory committee, determine the manner in which and the limits and conditions subject to which securities or classes of securities may be included in a portfolio of a collective investment scheme in securities. 15

(2) The registrar may, after consultation with the advisory committee, determine different manners, limits and conditions for different securities or classes of securities or different portfolios of a collective investment scheme in securities. 20

PART V**COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES IN PROPERTY****Definitions**

47. (1) In this Part unless the context indicates otherwise— 25

“collective investment scheme in property” includes a scheme the portfolio of which consists of property shares, immovable property, assets determined under subsection (2) or any investment permitted under section 49;

“fixed property company” means a company all the issued shares of which are included in a portfolio, and the principal business of which consists in the acquisition and holding of— 30

(a) urban immovable property or any undivided share or interest therein or leasehold in respect thereof; and

(b) such other immovable property or any undivided share or interest therein or leasehold in respect thereof as the registrar may have approved; 35

“property shares” means shares in and of—

(a) a fixed property company; or

(b) a holding company which has no subsidiaries other than fixed property companies which are wholly owned subsidiaries as referred to in section 1(5) of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973); and 40

“urban immovable property” means any piece of land registered as an erf, lot or stand in a deeds registry, including the office of the Rand Townships Registrar, which erf, lot or stand is situated in a township as defined in section 1 of the Advertising on Roads and Ribbon Development Act, 1940 (Act No. 21 of 1940), and, for the purposes of section 49, any piece of land registered as an erf, lot or stand in a foreign deeds registry. 45

(2) The registrar may for the purposes of this Part determine assets, other than those referred to in the definition of “collective investment scheme in property”, which may be included in a portfolio of a collective investment scheme in property.

Restrictions on administration of collective investment scheme in property

48. (1) No person other than a company which has been registered as a manager of a collective investment scheme in property under this Part or its authorised agent may administer a collective investment scheme in property.

(2) Only a company which—

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (a) (i) nie-ekwiteitseffekte afkomstig is van uitreikers in 'n land wat beskik oor 'n soewereine buitelandse valutagradering en die uitreiker oor 'n langtermyn-uitreikerkredietgradering op die globale skaal deur 'n graderingsagentskap, welke graderings en graderingsagentskap deur die registrateur bepaal moet word: Met dien verstande dat indien die land of die uitreiker deur meer as een agentskap gegradeer is, die laagste van die graderings van toepassing is; en 5
- (ii) nie-ekwiteitseffekte, effekte is waarop die bestuurder die behoorlike sorgsaamheidsriglyne vir uitreikers bepaal deur die registrateur, toegepas het; 10
- (b) (i) ekwiteitseffekte verhandel word op 'n beurs waaraan volle lidmaatskap verleen is deur die World Federation of Exchanges; of
- (ii) ekwiteitseffekte effekte is wat genoteer is op 'n beurs waarop die bestuurder die behoorlike sorgsaamheidsriglyne bepaal deur die registrateur, toegepas het. 15

Beperking op belegging in portefeulje

46. (1) Die registrateur kan, na oorlegpleging met die advieskomitee, die wyse waarop en beperkings en voorwaardes onderworpe waaraan effekte of klasse effekte ingesluit kan word in 'n portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte, bepaal. 20

(2) Die registrateur kan, na oorlegpleging met die advieskomitee, verskillende wyses, perke en voorwaardes vir verskillende effekte of klasse effekte of verskillende portefeuljes van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte, bepaal.

DEEL V**KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS IN EIENDOM**

25

Woordomskrywing

47. (1) In hierdie Deel, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—

“eiendomsaandele” aandele in en van—

- (a) 'n vaste-eiendomsmaatskappy; of
- (b) 'n houermaatskappy wat geen ander filiale het as vaste-eiendomsmaatskappye wat volfiliale is soos bedoel in artikel 1(5) van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), nie; 30

“kollektiewe beleggingskema in eiendom” ook 'n skema waarvan die portefeulje bestaan uit eiendomsaandele, vaste eiendom, bates bepaal kragtens subartikel (2) of enige belegging kragtens artikel 49 toegelaat; 35

“stedelike vaste eiendom” enige stuk grond geregistreer as 'n erf, perseel of standplaas in 'n akteskantoor, met inbegrip van die kantoor van die Registrateur van Randdorpe, welke erf, perseel of standplaas geleë is binne 'n dorp soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Adverteer langs en Toebou van Paaie, 1940 (Wet No. 21 van 1940), en vir die doeleindes van artikel 49 enige stuk grond geregistreer as 'n erf, perseel of standplaas in 'n buitelandse aktekantoor; 40

“vaste-eiendomsmaatskappy” 'n maatskappy waarvan al die uitgereikte aandele ingesluit is in 'n portefeulje, en waarvan die vernaamste besigheid bestaan uit die verkryging en besit van—

- (a) stedelike vaste eiendom of, enige onverdeelde aandeel of belang daarin of huurpag ten opsigte daarvan; en 45
- (b) die ander vaste eiendom of enige onverdeelde aandeel of belang daarin of huurpag ten opsigte daarvan, soos deur die registrateur goedgekeur.

(2) Die registrateur kan, vir die doeleindes van hierdie Deel, ander bates bepaal as daardie bedoel in die omskrywing van “kollektiewe beleggingskema in eiendom”, wat in 'n portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom ingesluit kan word. 50

Beperkings op administrasie van kollektiewe beleggingskema in eiendom

48. (1) Geen persoon anders as 'n maatskappy wat as 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom kragtens hierdie Deel geregistreer is of die gemagtigde agent daarvan, mag enige kollektiewe beleggingskema in eiendom administreer nie. 55

(2) Slegs 'n maatskappy wat—

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (a) is registered as a company under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973); and
 - (b) has capital and reserves as determined in terms of section 88 available for employment in its collective investment scheme,
- may be or may remain registered as a manager under this Part. 5
- (3) A person who contravenes subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding five years or to both a fine and such imprisonment.

Foreign country in which collective investment scheme in property may invest

49. A manager may, subject to this Act or any other law, invest assets of a portfolio of a collective investment scheme in property in immovable property in a foreign country and property shares or participatory interests in a collective investment scheme in property in a foreign country if such foreign country has a foreign currency sovereign rating by a rating agency, which rating and rating agency must be determined by the registrar: Provided that if the country has been rated by more than one agency the lower of the ratings applies. 15

Listing of participatory interests by exchange

50. (1) A manager of a collective investment scheme in property must apply for permission for such participatory interests to be dealt in on a licensed exchange.
- (2) Chapter V of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), applies to the repurchase of a participatory interest by a collective investment scheme in property and for the purposes of this subsection, "shares" as referred to in that Chapter are regarded as including participatory interests in a collective investment scheme in property. 20

Certain provisions of Part IV to apply in respect of manager of collective investment scheme in property 25

51. Sections 42, 43 and 46 apply, in so far as they can be applied with the necessary changes, in respect of a manager of a collective investment scheme in property.

PART VI**COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES IN PARTICIPATION BONDS****Definitions 30**

52. (1) In this Part, unless the context indicates otherwise—
- "collective investment scheme in participation bonds" means a scheme of which the portfolio, subject to the provisions of this Act, consists mainly of assets in the form of participation bonds, and in pursuance of which members of the public are invited or permitted to acquire a participatory interest in all the participation bonds included in the scheme; 35
- "nominee company" means a nominee company which has been approved by the registrar and which—
- (a) has as its principal object to act as nominee for or representative of any person in the holding of any property in trust for such person; 40
 - (b) is precluded by its memorandum of association from incurring any liabilities except for those persons on whose behalf it holds property to the extent of their respective rights to and interests in such property;
 - (c) has entered into an irrevocable agreement with the manager in terms of which such manager has undertaken to pay all the expenses of and incidental to its formation, operations, management and liquidation, and has appointed directors responsible for the management and control of the nominee company of whom more than 50 per cent are independent from the manager or its holding company or subsidiary of such holding company or fellow subsidiary of such manager; 45
- "participant" means a person who holds a participatory interest in all the participation bonds included in a collective investment scheme in participation bonds; 50

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (a) geregistreer is as 'n maatskappy kragtens die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973); en
- (b) kapitaal en reserwes soos bepaal ingevolge artikel 88 vir aanwending in sy kollektiewe beleggingskema beskikbaar het,
- kan kragtens hierdie Deel as 'n bestuurder geregistreer word of geregistreer bly. 5
- (3) 'n Persoon wat subartikel (1) oortree, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar of met beide 'n boete en sodanige gevangenisstraf.

Vreemde land waarin 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom kan belê

49. 'n Bestuurder kan, behoudens hierdie Wet of enige ander wet, bates van 'n 10
portefeulje van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom belê in vaste eiendom in 'n
vreemde land en eiendomsaandeel of deelnemende belange in 'n kollektiewe
beleggingskema in eiendom in 'n vreemde land indien sodanige land oor 'n soewereine
buitelandse valutagradering deur 'n graderingsagentskap beskik welke gradering en
graderingsagentskap deur die registrateur bepaal moet word: Met dien verstande dat 15
indien die land deur meer as een agentskap gegradeer is, die laagste van die graderings
van toepassing is.

Notering van deelnemende belange deur beurs

50. (1) 'n Bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom moet aansoek
doen om verlof dat sodanige deelnemende belange op 'n gelisensieerde beurs verhandel 20
kan word.

(2) Hoofstuk V van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), is van
toepassing op die terugkoop van 'n deelnemende belang deur 'n kollektiewe
beleggingskema in eiendom en by die toepassing van hierdie subartikel word "aandeel" 25
soos bedoel in daardie Hoofstuk, geag deelnemende belange in 'n kollektiewe
beleggingskema in eiendom in te sluit.

Sekere bepalinge van Deel IV is van toepassing ten opsigte van bestuurder van kollektiewe beleggingskema in eiendom

51. Artikels 42, 43 en 46 is, vir sover hul toegepas kan word met die nodige
veranderinge, van toepassing ten opsigte van 'n bestuurder van 'n kollektiewe 30
beleggingskema in eiendom.

DEEL VI**KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS IN DEELNEMINGSVERBANDE****Woordomskrywing**

52. (1) In hierdie Deel, tensy uit die samehang anders blyk, beteken— 35
"benoemde maatskappy" 'n benoemde maatskappy wat deur die registrateur
goedgekeur is en wat—
- (a) as hoofoogmerk het om as benoemde vir of verteenwoordiger van enige
persoon op te tree by die hou van enige eiendom in trust vir sodanige persoon;
- (b) deur sy akte van oprigting belet word om enige ander verpligtinge aan te gaan 40
behalwe vir daardie persone namens wie dit eiendom hou in die mate van hul
onderskeie regte op en belange in sodanige eiendom;
- (c) 'n onherroeplike ooreenkoms aangegaan het met die bestuurder ingevolge
waarvan sodanige bestuurder onderneem het om al die uitgawes van en 45
verbandhoudend met sy instelling, aktiwiteite, bestuur en likwidasië te betaal
en direkteure verantwoordelik vir die bestuur en beheer van die benoemde
maatskappy aangestel het van wie meer as 50 persent onafhanklik van die
bestuurder of sy of haar houermaatskappy of filiaal van sodanige
houermaatskappy of medefiliaal van sodanige bestuurder is;
- "deelnemer" 'n persoon wat 'n deelnemende belang in al die deelnemings- 50
verbande ingesluit in 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande hou;
"deelnemingsverband" 'n verband oor vaste eiendom—

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

“participation bond” means a mortgage bond over immovable property—

- (a) which is described as a participation bond and is registered as such in the name of a nominee company and is included in a collective investment scheme in participation bonds; and
- (b) which is a first mortgage bond or which ranks equally with another first participation bond and has the same mortgagor;

“principal debt” means the cash amount in money actually received by or on behalf of the mortgagor in terms of the money-lending transaction secured by a participation bond; and

“rules” means the rules referred to in subsection (2).

(2) The registrar may, for the purposes of this Part, make rules which are consistent with this Act for the administration of a collective investment scheme in participation bonds.

(3) Such rules do not have the force of law until published by notice in the *Gazette*.

Restrictions on administration of collective investment scheme in participation bonds

53. (1) No person other than a public or private company which has been registered as a manager of a collective investment scheme in participation bonds under this Part or its authorised agent may administer any collective investment scheme in participation bonds.

(2) Only a company which has capital and reserves as determined in terms of section 88 available for employment in its collective investment scheme may be or remain registered as a manager under this Part.

(3) A person who contravenes a provision of subsection (1) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding five years or to both a fine and such imprisonment.

Restrictions on business of collective investment scheme in participation bonds

54. (1) From the date of the coming into operation of this Part, a manager of a participation bond scheme which has been exempted by the registrar of unit trust companies in terms of section 37(2)(a) of the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), may not register any further participation bond in terms of the Participation Bonds Act, 1981 (Act No. 55 of 1981).

(2) (a) A manager of a participation bond scheme which has been exempted by the registrar of unit trust companies in terms of section 37(2)(a) of the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), and a nominee company approved by that registrar in terms of that section, is regarded as from the date of the commencement of this Part to be registered as a manager or approved as a nominee company, as the case may be, under this Part.

(b) The registrar must issue to a manager referred to in paragraph (a) a certificate of registration in terms of this Act.

(3) Within 90 days after the commencement of this Part, the manager must exchange participations in a participation bond registered in terms of the Participation Bonds Act, 1981, for a participatory interest of equal value in a collective investment scheme in participation bonds in terms of this Part.

(4) Sections 42 and 43 apply, to the extent to which they can be applied, in respect of a manager of a collective investment scheme in participation bonds.

Capacity of manager

55. (1) The manager of a collective investment scheme in participation bonds may in respect of any business conducted by such manager act as a principal or as an agent.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (a) wat beskryf word as 'n deelnemingsverband en as sodanig geregistreer is in die naam van 'n benoemde maatskappy en ingesluit is in 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande; en
- (b) wat 'n eerste verband is of gelyk met 'n ander eerste deelnemingsverband voorkeur geniet en dieselfde verbandgewer het; 5
- “hoofskuld” die kontantsom in geld werklik ontvang deur of namens die verbandgewer ingevolge die geldleentransaksie deur 'n deelnemingsverband gesekureer;
- “kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande” 'n skema waarvan die portefeulje, behoudens die bepalinge van hierdie Wet, hoofsaaklik bestaan uit bates 10 in die vorm van deelnemingsverbande, en uit hoofde waarvan lede van die publiek uitgenooi of toegelaat word om 'n deelnemende belang in al die deelnemingsverbande ingesluit in die skema te verkry; en
- “reëls” die reëls bedoel in subartikel (2).
- (2) Die registrateur kan, vir die doeleindes van hierdie Deel, reëls wat bestaanbaar is 15 met hierdie Wet opstel vir die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande.
- (3) Sodanige reëls het nie regskrag nie totdat dit by kennisgewing in die *Staatskoerant* gepubliseer is.

Beperkings op administrasie van kollektiewe beleggingskema in deelnemings- 20 verbande

53. (1) Geen persoon anders as 'n publieke of privaatmaatskappy wat as 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande kragtens hierdie Deel geregistreer is of die gemagtigde agent daarvan, mag enige kollektiewe beleggingskema 25 in deelnemingsverbande administreer nie.
- (2) Slegs 'n maatskappy wat kapitaal en reserwes soos bepaal ingevolge artikel 88 vir aanwending in sy kollektiewe beleggingskema beskikbaar het, kan kragtens hierdie Deel as 'n bestuurder geregistreer word of geregistreer bly.
- (3) 'n Persoon wat 'n bepaling van subartikel (1) oortree, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van 30 hoogstens vyf jaar of met beide 'n boete en sodanige gevangenisstraf.

Beperkings op besigheid van kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande

54. (1) Vanaf die datum van inwerkingtreding van hierdie Deel, mag 'n bestuurder van 'n deelnemingsverbandskema wat deur die registrateur van effekte-trustmaatskappye ingevolge artikel 37(2)(a) van die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), vrygestel is, geen verdere 35 deelnemingsverband ingevolge die Wet op Deelnemingsverbande, 1981 (Wet No. 55 van 1981), registreer nie.
- (2) (a) 'n Bestuurder van 'n deelnemingsverbandskema wat deur die registrateur van effekte-trustmaatskappye ingevolge artikel 37(2)(a) van die Wet op Beheer van 40 Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), vrygestel is en 'n benoemde maatskappy goedgekeur deur daardie registrateur ingevolge daardie artikel, word vanaf die datum van inwerkingtreding van hierdie Deel geag geregistreer te wees as 'n bestuurder of goedgekeur te wees as 'n benoemde maatskappy, na gelang van die geval, kragtens hierdie Deel. 45
- (b) Die registrateur moet aan 'n bestuurder bedoel in paragraaf (a) 'n sertifikaat van registrasie ingevolge hierdie Wet uitreik.
- (3) Binne 90 dae na die inwerkingtreding van hierdie Deel, moet die bestuurder deelnemings in 'n deelnemingsverband geregistreer ingevolge die Wet op 50 Deelnemingsverbande, 1981, omruil vir 'n deelnemende belang van gelyke waarde in 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande ingevolge hierdie Deel.
- (4) Artikels 42 en 43 is, vir sover hulle toegepas kan word, van toepassing ten opsigte van 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande.

Hoedanigheid van bestuurder

55. (1) Die bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande 55 kan ten opsigte van besigheid bedryf deur so 'n bestuurder optree as 'n prinsipaal of as 'n agent.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(2) When acting as a principal in respect of a transaction which is subject to the provisions of any other law the manager is entitled to charge such finance charges as may be charged in terms of the said law in connection with a money-lending transaction.

Registration of participation bonds in name of nominee company

56. (1) Despite any contrary law, a participation bond clearly described as such must be registered as such in a deeds registry in the name of a nominee company as nominee for or representative of the participants. 5

(2) The names of the participants need not be listed in a participation bond.

Rights of participant

57. The debt secured by a participation bond is, to the extent of the participatory interest granted to any participant, a debt owing by the mortgagor to such participant and not to the nominee company, and the rights conferred by the registration of any such bond are regarded, despite the registration of the bond in the name of the nominee company, to be held by the participants. 10

Minimum investment period

15

58. An agreement in terms of which a manager accepts money for investment in a collective investment scheme in participation bonds must provide that such money is invested in such scheme for a period of not less than five years.

Participatory interests rank in preference concurrently

59. All participatory interests granted in any participation bond, whenever granted, shall rank in preference concurrently with one another as from the date of registration of the bond. 20

Restrictions on rights of nominee company

60. A nominee company may not transfer, cede or in any way encumber any of its rights under a participation bond without the written consent of the registrar. 25

Collateral security in respect of participation bonds

61. (1) Any collateral security, including a surety mortgage bond, collateral mortgage bond, notarial bond, suretyship, guarantee, cession, pledge or lien accepted by a manager in addition to a participation bond in order to secure—

- (a) the debt secured by a participation bond; 30
- (b) the due performance by a mortgagor of his or her obligations under a participation bond;
- (c) the due performance by a surety of his or her obligations under a contract of suretyship relating to such debt or to the obligations of the mortgagor,

must be registered in the name of the nominee company as nominee for or representative of the participants, and any contract relating to such security must be drawn and executed in favour of the nominee company as nominee for or representative of the participants. 35

(2) Despite any contrary law, a contract of suretyship relating to a debt secured by a participation bond and accepted by a manager subject to subsection (1), is enforceable by the nominee company in its own name against the surety on behalf of the participants. 40

(3) Sections 56(2), 57, 58 and 59 apply with the necessary changes to the extent to which they can be applied, in respect of collateral security accepted by a manager for the purposes referred to in subsection (1), and a reference to a participation bond is construed so as to include a reference to a participation bond and collateral security, and 45

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(2) Die bestuurder is geregtig om, wanneer hy of sy as 'n prinsipaal optree ten opsigte van 'n transaksie wat onderworpe is aan die bepalings van enige ander wet, die finansieringskoste te hef wat ingevolge genoemde wet in verband met 'n geldleentransaksie gehef mag word.

Registrasie van deelnemingsverbande in naam van benoemde maatskappy 5

56. (1) Ondanks enige wet tot die teendeel moet 'n deelnemingsverband wat duidelik as sodanig beskryf word, as sodanig geregistreer word in 'n aktekantoor in die naam van 'n benoemde maatskappy as benoemde vir of verteenwoordiger van die deelnemers.

(2) Die name van die deelnemers hoef nie in 'n deelnemingsverband gelys te word nie. 10

Regte van deelnemer

57. Die skuld gesekureer deur 'n deelnemingsverband is in die mate van die deelnemende belang verleen aan enige deelnemer 'n skuld verskuldig deur die verbandgewer aan sodanige deelnemer en nie aan die benoemde maatskappy nie, en die regte verleen deur die registrasie van sodanige verband word geag, ondanks die 15 registrasie van die verband in die naam van die benoemde maatskappy, deur die deelnemers gehou te word.

Minimum beleggingstydperk

58. 'n Ooreenkoms ingevolge waarvan 'n bestuurder geld aanvaar vir belegging in 'n kollektiewe beleggingskema in deelnemingsverbande moet voorsiening maak dat 20 sodanige geld in sodanige skema vir 'n tydperk van minstens vyf jaar belê word.

Deelnemende belange geniet gelyke voorkeur

59. Alle deelnemende belange verleen in enige deelnemingsverband, wanneer ook al verleen, geniet gelyke voorkeur teenoor mekaar soos vanaf die datum van registrasie van die verband. 25

Beperkings op regte van benoemde maatskappy

60. 'n Benoemde maatskappy mag nie enige van sy regte kragtens 'n deelnemingsverband sonder die skriftelike toestemming van die registrateur oordra, sedeer of op enige wyse beswaar nie.

Kollaterale sekuriteit ten opsigte van deelnemingverbande 30

61. (1) Enige kollaterale sekuriteit, met inbegrip van 'n borgverband, kollaterale verband, notariële verband, borgskap, waarborg, sessie, pand of 'n retensiereg, aanvaar deur 'n bestuurder benewens 'n deelnemingsverband ten einde—

- (a) die skuld gesekureer deur 'n deelnemingsverband te sekureer;
- (b) behoorlike nakoming deur 'n verbandgewer van sy of haar verpligtinge 35 kragtens 'n deelnemingsverband te sekureer;
- (c) behoorlike nakoming deur 'n borg van sy of haar verpligtinge kragtens 'n borgooreenkoms met betrekking tot sodanige skuld of tot die verpligtinge van die verbandgewer te sekureer,

moet geregistreer word in die naam van die benoemde maatskappy as benoemde vir of verteenwoordiger van die deelnemers, en enige kontrak met betrekking tot sodanige sekuriteit word opgestel en uitgevoer ten gunste van die benoemde maatskappy as benoemde vir of verteenwoordiger van die deelnemers. 40

(2) Ondanks enige wet tot die teendeel, is enige borgkontrak met betrekking tot 'n skuld gesekureer deur 'n deelnemingsverband en aanvaar deur 'n bestuurder behoudens 45 subartikel (1), afdwingbaar deur die benoemde maatskappy in sy eie naam teen die borg namens die deelnemers.

(3) Artikels 56(2), 57, 58 en 59 is van toepassing met die nodige veranderinge en vir sover hulle toegepas kan word, ten opsigte van kollaterale sekuriteit aanvaar deur 'n bestuurder vir enige doel vermeld in subartikel (1), en 'n verwysing na 'n 50 deelnemingsverband word uitgelê as 'n verwysing na 'n deelnemingsverband en

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

a reference to a mortgagor is construed so as to include a reference to a mortgagor and the grantor of collateral security.

(4) This section applies with the necessary changes to any collateral security accepted before 21 June 1978 by the manager for the purposes referred to in subsection (1) and in respect of which the contract or arrangement or other document containing the terms and conditions thereof was in force at that date. 5

PART VII

DECLARED COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

Definition

62. In this Part, unless the context indicates otherwise— 10
 “declared collective investment scheme” means a collective investment scheme other than a collective investment scheme in securities, property or participation bonds, which has been declared to be a collective investment scheme under section 63.

Declaration of specific type of business as collective investment scheme for 15
 purposes of Act

63. (1) The Minister may by notice in the *Gazette* declare a specific type of business to be a collective investment scheme to which this Act or any part or provision thereof applies.

(2) The Minister may for the purposes of subsection (1)— 20
 (a) define the business activity of a declared collective investment scheme;
 (b) specify the matters that must be included in the deed of a declared collective investment scheme;
 (c) issue different notices for different types of declared collective investment schemes. 25

Certain provisions to apply in respect of declared collective investment scheme

64. Sections 41, 42, 43, 45 and 46 apply, to the extent to which they can be applied with the necessary changes, in respect of a manager of a declared collective investment scheme.

PART VIII

FOREIGN COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES

Restrictions on foreign collective investment scheme to carry on business in 30
 Republic

65. (1) The registrar may approve an application by the manager or operator of a foreign collective investment scheme to solicit investments in such scheme from 35
 members of the public in the Republic if—

- (a) the application is in the form determined by the registrar;
- (b) a copy of the approval or registration by the relevant foreign jurisdiction authorising the foreign collective investment scheme to act as such is submitted; 40
- (c) the foreign collective investment scheme can comply with the conditions determined by the registrar; and
- (d) the fee determined by the registrar has been paid.

(2) A scheme approved in terms of subsection (1) must, for the purposes of section 15A of the Financial Services Board Act, 1990 (Act No. 97 of 1990), be regarded as a 45
 financial institution and the provisions of that section apply, with the necessary changes required by the context, to such a scheme.

(3) A person who solicits investments in a foreign collective investment scheme which is not approved in terms of subsection (1) is guilty of an offence and liable on

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

kollaterale sekuriteit, en 'n verwysing na 'n verbandgewer as 'n verwysing na 'n verbandgewer en verskaffer van kollaterale sekuriteit.

(4) Hierdie artikel is met die nodige veranderinge van toepassing op enige kollaterale sekuriteit deur die bestuurder voor 21 Junie 1978 aanvaar vir enige doel vermeld in subartikel (1) en ten opsigte waarvan die kontrak of reëling of ander dokument beattende die bepalings en voorwaardes daarvan, op daardie datum van krag was. 5

DEEL VII

VERKLAARDE KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

Woordomskrywing

62. In hierdie Deel, tensy uit die samehang anders blyk, beteken— 10
“verklaarde kollektiewe beleggingskema” ’n ander kollektiewe beleggingskema as ’n kollektiewe beleggingskema in effekte, eiendom of deelnemingsverbande, en wat kragtens artikel 63 as ’n kollektiewe beleggingskema verklaar is.

Verklaring van bepaalde tipe besigheid as kollektiewe beleggingskema by toepassing van Wet 15

63. (1) Die Minister kan by kennisgewing in die *Staatskoerant* ’n bepaalde tipe besigheid as ’n kollektiewe beleggingskema, verklaar waarop hierdie Wet of enige Deel of bepaling daarvan van toepassing is.

(2) Die Minister kan by toepassing van subartikel (1)—

- (a) die besigheidsaktiwiteit van ’n verklaarde kollektiewe beleggingskema omskryf; 20
- (b) die aangeleenthede wat in die akte van ’n verklaarde kollektiewe beleggingskema ingesluit moet word, voorskryf;
- (c) verskillende kennisgewings vir verskillende tipes verklaarde kollektiewe beleggingskemas uitreik. 25

Sekere bepalings is van toepassing ten opsigte van verklaarde kollektiewe beleggingskema

64. Artikels 41, 42, 43, 45 en 46 is, vir sover hulle met die nodige veranderinge toegepas kan word, ten opsigte van ’n bestuurder van ’n verklaarde kollektiewe beleggingskema van toepassing. 30

DEEL VIII

BUITELANDSE KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMAS

Beperkings op buitelandse kollektiewe beleggingskema om besigheid in Republiek te bedryf

65. (1) Die registrateur kan ’n aansoek deur ’n bestuurder of operateur van ’n buitelandse kollektiewe beleggingskema om beleggings deur lede van die publiek in die Republiek in sodanige buitelandse kollektiewe beleggingskema te werf, goedkeur indien— 35

- (a) die aansoek in die vorm is deur die registrateur bepaal;
- (b) ’n afskrif van die goedkeuring of registrasie deur die betrokke buitelandse jurisdiksie wat die buitelandse kollektiewe beleggingskema magtig om as sodanig op te tree, voorgelê word; 40
- (c) die buitelandse kollektiewe beleggingskema aan die voorwaardes bepaal deur die registrateur kan voldoen; en
- (d) die gelde deur die registrateur bepaal, betaal is. 45

(2) ’n Skema goedgekeur ingevolge subartikel (1) moet, by die toepassing van artikel 15A van die Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990 (Wet No. 97 van 1990), geag word ’n finansiële instelling te wees en die bepalings van daardie artikel is, met die nodige veranderinge deur die samehang vereis, op sodanige skema van toepassing.

(3) ’n Persoon wat beleggings werf in ’n buitelandse kollektiewe beleggingskema wat nie ingevolge subartikel (1) goedgekeur is nie, is skuldig aan ’n misdryf en by 50

Withdrawal of approval of foreign collective investment scheme

67. The registrar may at any time withdraw an approval under section 65 if—
- (a) it is desirable or in the interest of investors or potential investors to do so;
 - (b) the manager has submitted inaccurate or misleading information in its application; or
 - (c) any of the conditions referred to in section 65(1)(c) are no longer met.

5

PART IX**TRUSTEE OR CUSTODIAN****Appointment and termination of appointment of trustee or custodian**

68. (1) A manager must appoint either a trustee or a custodian for its collective investment scheme depending on the structure of the collective investment scheme. 10
- (2) A person may not become or act as a trustee or custodian unless that person is registered as such under section 69.
- (3) When the appointment of a trustee or custodian is terminated, otherwise than as contemplated in section 69(3), that trustee or custodian must as soon as possible submit a report to the registrar stating— 15
- (a) whether any irregularity or undesirable practice is contemplated, has taken place or is taking place in the conduct of the affairs of the collective investment scheme which has caused or is likely to cause financial loss to investors in a portfolio of the collective investment scheme; 20
 - (b) particulars of any such irregularity or undesirable practice; and
 - (c) the reason, if known, for the termination of the appointment.
- (4) A trustee or custodian intending to retire from an appointment in terms of this section, must give to the manager and to the registrar not less than six months' notice of such intention, and during the said period of six months the manager concerned must take steps to appoint as trustee or custodian some other person competent to act as such in terms of section 69. 25
- (5) If a manager fails to take the steps mentioned in subsection (4) within the said period of six months, the registrar may, after consultation with the manager, direct the manager to appoint as trustee or custodian a competent person nominated by the registrar. 30
- (6) (a) When it is impracticable for a trustee or custodian to perform any or all its duties under section 70, the trustee or custodian may appoint a representative which is independent from the manager and any of its agents, to perform such duties.
- (b) A trustee or custodian of a collective investment scheme who has appointed a representative under paragraph (a), is not divested of the functions referred to in that paragraph. 35

Qualifications and registration of trustee or custodian

69. (1) The following types of company or institution may become or act as a trustee or as a custodian, namely— 40
- (a) a public company under the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973);
 - (b) a company or institution incorporated under a special Act, excluding a close corporation referred to in the Close Corporations Act, 1984 (Act No. 69 of 1984);
 - (c) an institution or branch of a foreign institution which is entitled to carry on the business of a bank under the Banks Act, 1990 (Act No. 94 of 1990); or 45
 - (d) an institution which is registered as an insurer under the Long-term Insurance Act, 1998 (Act No. 52 of 1998).

Intrekking van goedkeuring van buitelandse kollektiewe beleggingskema

67. Die registrateur kan te eniger tyd die goedkeuring kragtens artikel 65 intrek indien—

- (a) dit wenslik of in die belang van beleggers of potensiële beleggers is om dit te doen;
- (b) die bestuurder foutiewe of misleidende inligting in sy aansoek verstrekket; of
- (c) daar nie langer aan enige van die voorwaardes bedoel in artikel 65(1)(c) voldoen word nie.

5

DEEL IX**TRUSTEE OF BEWAARDER**

10

Aanstelling en beëindiging van aanstelling van trustee of bewaarder

68. (1) 'n Bestuurder moet, afhangende van die struktuur van die kollektiewe beleggingskema, óf 'n trustee óf 'n bewaarder vir sy kollektiewe beleggingskema aanstel.

(2) Geen persoon mag 'n trustee of bewaarder word of as sodanig optree nie tensy daardie persoon as sodanig kragtens artikel 69 geregistreer is.

(3) Wanneer die aanstelling van 'n trustee of bewaarder anders as soos beoog in artikel 69(3) beëindig word, moet daardie trustee of bewaarder so gou doenlik 'n verslag aan die registrateur voorlê waarin—

- (a) vermeld word of enige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk by die bedryf van die sake van die kollektiewe beleggingskema wat geldelike verlies vir beleggers in 'n portefeulje van die kollektiewe beleggingskema veroorsaak het of waarskynlik sal veroorsaak, beoog word, plaasgevind het of besig is om plaas te vind;
- (b) besonderhede van die onreëlmatigheid of ongewenste praktyk vermeld word; en
- (c) die rede, indien bekend, vir die beëindiging van die aanstelling vermeld word.

(4) 'n Trustee of bewaarder wat beoog om uit 'n aanstelling ingevolge hierdie artikel te tree, moet aan die bestuurder en die registrateur minstens ses maande kennis van sodanige voorneme gee, en gedurende vermelde tydperk van ses maande moet die betrokke bestuurder stappe doen om enige ander persoon wat ingevolge artikel 69 bevoeg is om aldus op te tree, as trustee of bewaarder aan te stel.

(5) Indien 'n bestuurder versuim om die stappe vermeld in subartikel (4) binne die vermelde tydperk van ses maande te doen, kan die registrateur, na oorlegpleging met die bestuurder, die bestuurder gelas om 'n bevoegde persoon aangewys deur die registrateur, as trustee of bewaarder aan te stel.

(6) (a) Wanneer dit ondoenlik vir 'n trustee of bewaarder is om enige van of al die pligte kragtens artikel 70 uit te voer, kan hy of sy 'n verteenwoordiger wat onafhanklik van die bestuurder en enige van sy agente is, aanstel om sodanige pligte uit te voer.

(b) 'n Trustee of bewaarder van 'n kollektiewe beleggingskema wat 'n verteenwoordiger kragtens paragraaf (a) aangestel het, is nie onthef van die werksaamhede bedoel in daardie paragraaf nie.

Kwalifikasies en registrasie van trustee of bewaarder

69. (1) Die volgende soorte maatskappye of instellings kan 'n trustee of bewaarder word en as sodanig optree, naamlik—

- (a) 'n publieke maatskappy kragtens die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973);
- (b) 'n maatskappy of instelling ingelyf kragtens 'n spesiale Wet, uitgesonderd 'n beslote korporasie bedoel in die Wet op Beslote Korporasies, 1984 (Wet No. 69 van 1984);
- (c) 'n instelling of tak van 'n buitelandse instelling wat gemagtig is om die besigheid van 'n bank kragtens die Bankwet, 1990 (Wet No. 94 van 1990), te bedryf; of
- (d) 'n instelling wat as 'n versekeraar geregistreer is kragtens die Langtermyn-versekeringswet, 1998 (Wet No. 52 van 1998).

45

50

55

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(2) A company or institution referred to in subsection (1) may not become or act as a trustee or custodian unless it—

- (a) maintains capital and reserves together amounting to not less than 10 million rand; and
- (b) has been registered by the registrar as a trustee or custodian.

(3) (a) The registrar may not register any company or institution as a trustee or custodian under this section unless he or she is satisfied that—

- (i) the company or institution is not, in relation to the manager, either a holding company or a subsidiary or fellow subsidiary company within the meaning of those terms as defined in the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973); and
- (ii) the general financial and commercial standing and independence of the company or institution is such that it is fit for performing the functions of a trustee or custodian and that the company or institution is by reason of the nature of its business sufficiently experienced and equipped to perform such functions.

(b) The registrar may revoke or suspend any such registration already granted if at any time thereafter he or she ceases to be satisfied that the requirements contained in paragraph (a) are met by the trustee or custodian.

(4) Any person who contravenes subsection (1) or (2) is guilty of an offence and liable on conviction to a fine or to imprisonment for a period not exceeding one year or to both a fine and such imprisonment.

(5) The registrar must, before revoking or suspending a registration in terms of subsection (3)(b), notify the trustee or custodian concerned of the grounds upon which such action is contemplated against it, and must give it a reasonable opportunity of showing cause why the proposed action should not be taken.

(6) The trustee or custodian has the right to present its case verbally to the registrar and in doing so to be represented by any other person.

Duties of trustee or custodian

70. (1) A trustee or custodian must—

- (a) ensure that the basis on which the sale, issue, repurchase or cancellation, as the case may be, of participatory interests effected by or on behalf of a collective investment scheme is carried out is in accordance with this Act and the deed;
- (b) ensure that the selling or repurchase price of participatory interests is calculated in accordance with this Act and the deed;
- (c) carry out the instructions of the manager unless they are inconsistent with this Act or the deed;
- (d) verify that in transactions involving the assets of a collective investment scheme any consideration is remitted to it within time limits which are acceptable market practice in the context of a particular transaction;
- (e) verify that the income accruals of a portfolio are applied in accordance with this Act and the deed;
- (f) enquire into and prepare a report on the administration of the collective investment scheme by the manager during each annual accounting period, in which it must be stated whether the collective investment scheme has been administered in accordance with—
 - (i) the limitations imposed on the investment and borrowing powers of the manager by this Act; and
 - (ii) the provisions of this Act and the deed;
- (g) if the manager does not comply with the limitations and provisions referred to in paragraph (f)(i) or (ii), state the reason for the non-compliance and outline the steps taken by the manager to rectify the situation;
- (h) send the report referred to in paragraph (f) to the registrar and to the manager in good time to enable the manager to include a copy of the report in its annual report;
- (i) ensure that—
 - (i) there is a legal separation of assets held under custody and that the legal entitlement of investors to such assets is assured;

(2) Geen maatskappy of instelling bedoel in subartikel (1) mag 'n trustee of bewaarder word of as sodanig optree nie, tensy dit—

(a) kapitaal en reserwes wat gesamentlik minstens 10 miljoen rand bedra, in stand hou;

(b) deur die registrateur as 'n trustee of bewaarder geregistreer is. 5

(3) (a) Die registrateur mag nie 'n maatskappy of instelling as 'n trustee of bewaarder kragtens hierdie artikel registreer nie tensy hy of sy tevrede is dat—

(i) die maatskappy of instelling nie, met betrekking tot die bestuurder, of 'n houermaatskappy of 'n filiaal of medefiliaalmaatskappy binne die bedoeling van daardie begrippe soos omskryf in die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), is nie; en 10

(ii) die algemene finansiële en handelstatus en onafhanklikheid van die maatskappy of instelling sodanig is om dit geskik te maak vir aanvaarding van die werksaamhede van 'n trustee of bewaarder en dat die maatskappy of instelling vanweë die aard van die besigheid daarvan oor voldoende ondervinding en toerusting beskik om sodanige werksaamhede te onderneem. 15

(b) Die registrateur kan enige sodanige registrasie wat reeds verleen is, intrek of opskort indien hy of sy te eniger tyd daarna nie meer tevrede is nie dat die trustee of bewaarder aan die vereistes vervat in paragraaf (a) voldoen.

(4) 'n Persoon wat subartikel (1) of (2) oortree, is skuldig aan 'n misdryf en by skuldigbevinding strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens een jaar of met beide 'n boete en sodanige gevangenisstraf. 20

(5) Die registrateur moet, voor die intrekking of opskorting van 'n registrasie ingevolge subartikel (3)(b), die betrokke trustee of bewaarder in kennis stel van die gronde waarop sodanige optrede teen die trustee of bewaarder beoog word, en moet dit 'n redelike geleentheid bied om redes aan te voer waarom die voorgestelde optrede nie behoort te geskied nie. 25

(6) Die trustee of bewaarder het die reg om sy of haar saak mondelings aan die registrateur voor te lê en daarby deur enige ander persoon verteenwoordig te word.

Pligte van trustee of bewaarder

30

70. (1) 'n Trustee of bewaarder moet—

(a) verseker dat die basis waarop die verkoop, uitgifte, terugkoop en kansellasië, na gelang van die geval, van deelnemende belange bewerkstellig deur of namens 'n kollektiewe beleggingskema uitgevoer word ooreenkomstig hierdie Wet en die akte is; 35

(b) verseker dat die verkoop- of terugkoopprys van deelnemende belange ooreenkomstig hierdie Wet en die akte bereken word;

(c) die lasgewings van die bestuurder uitvoer tensy hulle onbestaanbaar met hierdie Wet of die akte is;

(d) verifieer dat in transaksies waarby die bates van 'n kollektiewe beleggingskema betrokke is, enige vergoeding aan hom of haar gestuur is binne tydperke wat in die konteks van 'n bepaalde transaksie aanvaarbare markpraktyk is; 40

(e) verifieer dat die inkomstetoevallings van 'n portefeulje ooreenkomstig hierdie Wet en die akte aangewend word; 45

(f) ondersoek doen na en 'n verslag voorberei oor die administrasie van die kollektiewe beleggingskema deur die bestuurder gedurende elke jaarlikse rekeningkundige tydperk, waarin vermeld moet word of die kollektiewe beleggingskema geadministreer is ooreenkomstig—

(i) die beperkings deur hierdie Wet ten opsigte van die beleggings- en leningsbevoegdhede van die bestuurder opgelê; en 50

(ii) die bepalinge van hierdie Wet en die akte;

(g) indien die bestuurder nie aan die beperkings en bepalinge bedoel in paragraaf (f)(i) of (ii) voldoen nie, die redes verstrek vir die nie-nakoming en die stappe uiteensit wat deur die bestuurder gedoen is om die aangeleentheid reg te stel; 55

(h) die verslag bedoel in paragraaf (f) betyds aan die registrateur en die bestuurder stuur sodat die bestuurder in staat is om 'n afskrif van die verslag in sy jaarverslag in te sluit;

(i) verseker dat—

(i) daar regtens 'n skeiding is van bates gehou onder bewaring en dat die regspraak van beleggers op sodanige bates verseker is; 60

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (ii) appropriate internal control systems are maintained and that records clearly identify the nature and value of all assets under custody, the ownership of each asset and the place where documents of title pertaining to each asset are kept.

(2) A trustee or custodian must report to the manager any irregularity or undesirable practice, whether declared in terms of section 21 or not, concerning the collective investment scheme of which it is aware and if steps to rectify the irregularity or practice in question are not taken to the satisfaction of the trustee or custodian, it must as soon as possible report such irregularity or undesirable practice to the registrar. 5

(3) The trustee or custodian must satisfy itself that every income statement, balance sheet or other return prepared by the manager in terms of section 90 fairly represents the assets and liabilities, as well as the income and distribution of income, of every portfolio of the collective investment scheme administered by the manager. 10

(4) At the request of the trustee or custodian, every director or employee of the manager must submit to the trustee or custodian any book or document or information relating to the administration by the manager of its collective investment scheme which is in his or her possession or at his or her disposal, and which the trustee or custodian may consider necessary to perform its functions. 15

(5) A person may not interfere with the performance by a trustee or custodian of its functions. 20

(6) A trustee or custodian of a collective investment scheme which fails to perform any of its duties referred to in this section, is guilty of an offence.

Status of assets

71. For purposes of this Act any—

- (a) money or other assets received from an investor; and
(b) an asset of a portfolio,

are regarded as being trust property for the purposes of the Financial Institutions (Protection of Funds) Act, 2001 (Act No. 28 of 2001), and a manager, its authorised agent, trustee or custodian must deal with such money or other assets in terms of this Act and the deed and in the best interests of investors. 25 30

Liability of trustee or custodian in respect of loss of assets

72. The trustee or custodian must indemnify the manager and investors against any loss or damage suffered in respect of money or other assets in the custody of the trustee or custodian and which loss or damage is caused by a wilful or negligent act or omission by the trustee or custodian. 35

PART X

AUDITOR

Appointment and approval of auditor

73. (1) A manager must appoint an auditor for the purpose of auditing the whole of the business of the collective investment scheme administered by it. 40

(2) No director or employee of a manager, trustee or custodian and no firm of which any such director or employee is a member may be appointed as an auditor of a collective investment scheme.

(3) A manager must within 30 days from the date of appointment of an auditor apply to the registrar for approval of such appointment. 45

(4) The registrar may withdraw a prior approval of the appointment of an auditor.

(5) An auditor who has been removed by a manager from his or her office as auditor, must inform the registrar thereof.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (ii) toereikende interne beheerstelsels in stand gehou word en dat rekords die aard en waarde van alle bates onder bewaring, die eienaarskap van elke bate en die plek waar die titeldokumente met betrekking tot elke bate gehou word, duidelik identifiseer.

(2) 'n Trustee of bewaarder moet enige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk, hetsy ingevolge artikel 21 verklaar al dan nie, met betrekking tot die kollektiewe beleggingskema waarvan die trustee of bewaarder bewus is, aan die bestuurder rapporteer en indien stappe om die betrokke onreëlmatigheid of ongewenste praktyk reg te stel nie tot bevrediging van die trustee of bewaarder gedoen word nie, moet die trustee of bewaarder so gou doenlik sodanige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk aan die registrator rapporteer.

(3) Die trustee of bewaarder moet hom of haar tevrede stel dat elke inkomstestaat, balansstaat of ander opgawe voorberei deur die bestuurder ingevolge artikel 90, die bates en laste, sowel as die inkomste en uitkering van inkomste, van elke portefeulje van die kollektiewe beleggingskema geadministreer deur die bestuurder, billik weergee.

(4) Elke direkteur of werknemer van die bestuurder moet op versoek van die trustee of bewaarder aan die trustee of bewaarder enige boek of stuk of inligting met betrekking tot die administrasie deur die bestuurder van die kollektiewe beleggingskema voorlê wat in sy of haar besit of tot sy of haar beskikking is, en wat die trustee of bewaarder nodig ag om die werksaamhede as trustee of bewaarder te verrig.

(5) 'n Persoon mag nie met die verrigting van werksaamhede deur 'n trustee of bewaarder inmeng nie.

(6) 'n Trustee of bewaarder van 'n kollektiewe beleggingskema wat versuim om enige plig bedoel in hierdie artikel uit te voer, is skuldig aan 'n misdryf.

Status van bates

71. By die toepassing van hierdie Wet word enige—

(a) geld of ander bates ontvang van 'n belegger; en

(b) bate van 'n portefeulje,

geag trustgoed te wees by die toepassing van die Wet op Finansiële Instellings (Beskerming van Fondse), 2001 (Wet No. 28 van 2001), en 'n bestuurder, sy gemagtigde agent, trustee of bewaarder moet met sodanige geld of ander bates ingevolge hierdie Wet en die akte en in die beste belang van beleggers handel.

Aanspreeklikheid van trustee of bewaarder ten opsigte van verlies van bates

72. Die trustee of bewaarder moet die bestuurder en beleggers vrywaar teen enige verlies of skade gely met betrekking tot enige geld of ander bates in die bewaring van die trustee of bewaarder en welke verlies of skade deur enige opsetlike of nalatige handeling of versuim deur die trustee of bewaarder veroorsaak is.

DEEL X**UDITEUR****Aanstelling en goedkeuring van ouditeur**

73. (1) 'n Bestuurder moet 'n ouditeur aanstel met die oog op die ouditering van die geheel van die besigheid van die kollektiewe beleggingskema deur hom of haar geadministreer.

(2) Geen direkteur of werknemer van 'n bestuurder, trustee of bewaarder en geen firma waarvan enige sodanige direkteur of werknemer lid is, mag as 'n kollektiewe beleggingskema aangestel word nie.

(3) 'n Bestuurder moet binne 30 dae van die datum van aanstelling van 'n ouditeur by die registrator om goedkeuring van sodanige aanstelling aansoek doen.

(4) Die registrator kan 'n vooraf goedkeuring van die aanstelling van 'n ouditeur intrek.

(5) 'n Ouditeur wat deur 'n bestuurder van sy of haar amp as ouditeur van 'n kollektiewe beleggingskema onthef is, moet die registrator daarvan in kennis stel.

Accounting records and audit

74. (1) A manager must in respect of itself and every collective investment scheme administered by it—

- (a) maintain the accounting records and prepare annual financial statements in conformity with generally accepted accounting practice; 5
- (b) preserve such records in a safe place for a period of at least five years as from the date of the latest entry therein; and
- (c) cause such records and annual financial statements to be audited, not later than three months after the financial year end of the manager or collective investment scheme, as the case may be, or such later date as the registrar may allow, by an auditor whose appointment has been approved by the registrar in terms of section 73. 10

(2) The auditor must—

- (a) examine the accounting records and annual financial statements;
- (b) satisfy himself or herself that the accounting records comply with the requirements of this Act; and 15
- (c) ensure that the financial statements are properly drawn up so as to fairly represent the financial position, and that the results of the operations of the manager and every portfolio of its collective investment scheme are in accordance with generally accepted accounting practice and in the manner required by this Act. 20

(3) When the auditor of a collective investment scheme has conducted an audit in terms of subsection (2), he or she must report to the manager that the accounting records and the annual financial statements have been examined in accordance with generally accepted auditing standards and in the manner required by this Act and state whether in his or her considered opinion they fairly present the financial position and the results of the operations of the manager and its collective investment scheme. 25

(4) If the auditor is unable to make such a report or to make it without qualification, he or she must include in his or her report a statement explaining the facts or circumstances which prevented him or her from making his or her report or from making it without qualification. 30

(5) The auditor's report under subsection (3) must, unless all the members present agree to the contrary, be read out at the annual general meeting of the manager.

(6) An auditor who fails to perform any of the duties referred to in this section, is guilty of an offence. 35

Duty of auditor to disclose irregularity or undesirable practice

75. (1) The auditor must—

- (a) report to the manager any irregularity or undesirable practice in the administration of the collective investment scheme which has come to his or her notice in the ordinary course of fulfilling his or her audit responsibilities or performing other functions in terms of this Act; and 40
- (b) submit a copy of such report to the registrar if there is reasonable cause to believe that such report is or might be of material significance to the registrar.

(2) For purposes of this section a report is of material significance to the registrar if it deals with a matter which, because of its nature or potential financial impact, has caused or is likely to cause financial loss to the scheme or any of its investors or creditors. 45

(3) An auditor who fails to perform any of the duties referred to in this section, is guilty of an offence.

PART XI**CONVERSION OF COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME**

50

Definitions

76. (1) In this Part, unless the context indicates otherwise—

Rekeningkundige rekords en audit

74. (1) 'n Bestuurder moet ten opsigte van hom- of haarself en elke kollektiewe beleggingskema deur hom of haar geadministreer—

- (a) die rekeningkundige rekords hou en jaarlikse finansiële state opstel ooreenkomstig algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk; 5
 - (b) sodanige rekords in 'n veilige plek bewaar vir 'n tydperk van minstens vyf jaar vanaf die datum van die jongste inskrywing daarin; en
 - (c) sodanige rekords en jaarlikse finansiële state laat ouditeer nie later nie as drie maande na die boekjaareinde van die bestuurder of kollektiewe beleggingskema, na gelang van die geval, of die later datum wat die registrateur toelaat, deur 'n ouditeur wie se aanstelling deur die registrateur ingevolge artikel 73 goedgekeur is. 10
- (2) Die ouditeur moet—
- (a) die rekeningkundige rekords en jaarlike finansiële state ondersoek;
 - (b) hom- of haarself tevrede stel dat die rekeningkundige rekords aan die vereistes van hierdie Wet voldoen; en 15
 - (c) verseker dat die finansiële state behoorlik opgestel is om die finansiële posisie, billik weer te gee, en dat die resultate van werksaamhede van die bestuurder en elke portefeulje van sy of haar kollektiewe beleggingskema ooreenkomstig algemeen aanvaarde rekeningkundige praktyk is en op die wyse deur hierdie Wet vereis. 20

(3) Wanneer die ouditeur van 'n kollektiewe beleggingskema 'n audit ingevolge subartikel (2) onderneem het, moet hy of sy aan die bestuurder rapporteer dat die rekeningkundige rekords en die jaarlikse finansiële state ooreenkomstig algemeen aanvaarde auditstandaarde ondersoek is en op die wyse vereis deur hierdie Wet en meld of dit sy of haar oorwoë mening is dat dit die finansiële posisie en die resultate van die bedrywighede van die bestuurder en sy of haar kollektiewe beleggingskema billik weergee. 25

(4) Indien die ouditeur nie in staat is om so 'n verslag voort te bring, of om dit sonder voorbehoud voort te bring nie, moet hy of sy in sy of haar verslag 'n verklaring insluit wat die feite of omstandighede verduidelik wat hom of haar verhinder om sy of haar verslag voort te bring of om dit sonder voorbehoud voort te bring. 30

(5) Die verslag van die ouditeur kragtens subartikel (3) moet, tensy al die aanwesige lede tot die teendeel instem, by die jaarlikse algemene vergadering van die bestuurder voorgelees word. 35

(6) 'n Ouditeur wat versuim om enige van sy of haar pligte bedoel in hierdie artikel uit te voer, is skuldig aan 'n misdryf.

Plig van ouditeur om onreëlmatigheid of ongewenste praktyk te openbaar

75. (1) Die ouditeur moet—
- (a) aan die bestuurder enige onreëlmatigheid of ongewenste praktyk in die administrasie van die kollektiewe beleggingskema rapporteer wat onder sy of haar aandag gekom het in die gewone loop van die nakoming van sy of haar audit verantwoordelikhede of die verrigting van ander werksaamhede ingevolge hierdie Wet; en 40
 - (b) 'n afskrif van sodanige verslag aan die registrateur voorlê indien daar redelike gronde is om te glo dat sodanige verslag van wesenlike betekenis vir die registrateur is of moontlik kan wees. 45

(2) By die toepassing van hierdie artikel is 'n verslag van wesenlike betekenis vir die registrateur indien dit handel met 'n aangeleentheid wat vanweë die aard of potensiele finansiële impak daarvan finansiële verlies vir die skema of enige van die beleggers of skuldeisers daarvan veroorsaak het of waarskynlik sal veroorsaak. 50

(3) 'n Ouditeur wat versuim om enige van sy of haar pligte bedoel in hierdie artikel uit te voer, is skuldig aan 'n misdryf.

DEEL XI**OMSKEPPING VAN KOLLEKTIEWE BELEGGINGSKEMA**

55

Woordskrywing

76. (1) In hierdie Deel, tensy uit die samehang anders blyk, beteken—

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

“applicable date”, in relation to a conversion of a collective investment scheme, means the date of the conversion;

“collective investment scheme” includes one or more portfolios under such scheme and may, depending on the structure of the scheme, include a manager;

“conversion” means a conversion of a collective investment scheme to any other format of a collective investment scheme permissible under this Act; 5

“conversion scheme” means a scheme regulating a conversion and governing the reciprocal rights and obligations of the parties to the conversion;

“qualifying interest”, in relation to a collective investment scheme which is converted, means any participatory interest in such scheme which was issued before the applicable date. 10

(2) A conversion scheme must—

- (a) specify the basis, terms, conditions and cost of the conversion;
- (b) provide for the issue of participatory interests in a collective investment scheme established by the conversion; 15
- (c) provide for an offer, either to persons who immediately before the applicable date were investors with a qualifying interest in the collective investment scheme and to members of the public, to take up participatory interests in the collective investment scheme established by the conversion: Provided that participatory interests may be offered to members of the public to the extent to which they are not taken up by persons holding a qualifying interest in the collective investment scheme concerned immediately before the applicable date; 20
- (d) provide for payment of the value of the participatory interest of any investor who chooses not to take up a participatory interest in the collective investment scheme established by the conversion or who holds a qualifying interest of a lesser value than the value determined in the conversion scheme as the minimum for a qualifying interest. 25

Conversion of collective investment scheme

77. A manager may not convert a collective investment scheme— 30

- (a) without the approval of the registrar; and
- (b) unless authorised by a resolution adopted by a majority in value of investors in the manner determined by the registrar.

Application for registrar’s approval

78. (1) A manager must apply to the registrar for his or her approval of a conversion before a resolution on the matter is passed by investors. 35

(2) An application referred to in subsection (1) must be accompanied by the following documents in duplicate, namely—

- (a) an exposition of the reasons for the proposed conversion and of the manner in which it is proposed to effect the conversion; 40
- (b) a proposed conversion scheme;
- (c) the proposed deed;
- (d) a proposed resolution by investors—
 - (i) authorising the conversion in accordance with the conversion scheme;
 - (ii) approving the provisions of the proposed conversion scheme; 45
 - (iii) approving the deed referred to in paragraph (c); and
 - (iv) providing for such other matters in connection with the conversion as may be considered necessary;
- (e) a list of the names and employment history of the persons designated to act as the first directors of the proposed manager after the conversion. 50

(3) A manager must furnish the additional particulars in connection with the conversion that the registrar may require.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

“kollektiewe beleggingskema” ook een of meer portefeuljes kragtens so ’n skema en, afhangend van die struktuur van die skema, ook ’n bestuurder;
 “kwalifiserende belang”, met betrekking tot ’n kollektiewe beleggingskema wat omskep word, enige deelnemende belang in sodanige skema wat voor die toepaslike datum uitgereik is; 5
 “omskepping” ’n omskepping van ’n kollektiewe beleggingskema na enige ander formaat van ’n kollektiewe beleggingskema toelaatbaar kragtens hierdie Wet;
 “omskeppingskema” ’n skema wat ’n omskepping reël en wat die wedersydse regte en verpligtinge van die partye by die omskepping reguleer;
 “toepaslike datum”, met betrekking tot ’n omskepping van ’n kollektiewe beleggingskema, die datum van die omskepping. 10

(2) ’n Omskeppingskema moet—

- (a) die grondslag, bepalinge, voorwaardes en koste van die omskepping vermeld;
- (b) voorsiening maak vir die uitreiking van deelnemende belange in ’n kollektiewe beleggingskema deur die omskepping tot stand gebring; 15
- (c) voorsiening maak vir ’n aanbod, of aan persone wat onmiddellik voor die toepaslike datum beleggers met ’n kwalifiserende belang in die kollektiewe beleggingskema is of aan lede van die publiek, om deelnemende belange in die kollektiewe beleggingskema deur die omskepping tot stand gebring, op te neem: Met dien verstande dat deelnemende belange aangebied kan word aan lede van die publiek in die mate waarin dit nie opgeneem is nie deur persone wat ’n kwalifiserende belang hou in die betrokke kollektiewe beleggingskema onmiddellik voor die toepaslike datum; 20
- (d) voorsiening maak vir betaling van die waarde van die deelnemende belang van enige belegger wat verkies om nie ’n deelnemende belang in die kollektiewe beleggingskema tot stand gebring deur die omskepping op te neem nie, of wat ’n kwalifiserende belang hou in waarde minder as die waarde bepaal in die omskeppingskema as die minimum vir ’n kwalifiserende belang. 25

Omskepping van kollektiewe beleggingskema

77. ’n Bestuurder mag nie ’n kollektiewe beleggingskema omskep nie— 30

- (a) sonder die goedkeuring van die registrateur; en
- (b) tensy gemagtig deur ’n besluit aanvaar deur ’n meerderheid in waarde van beleggers op die wyse deur die registrateur bepaal.

Aansoek om goedkeuring van registrateur

78. (1) ’n Bestuurder moet by die registrateur om sy of haar goedkeuring van ’n omskepping aansoek doen voor ’n besluit oor die aangeleentheid deur beleggers aanvaar word. 35

(2) ’n Aansoek bedoel in subartikel (1) moet vergesel gaan van die volgende dokumente in duplikaat, naamlik—

- (a) ’n uiteensetting van die redes vir die voorgestelde omskepping en van die wyse waarop dit voorgestel word om die omskepping te bewerkstellig; 40
- (b) ’n voorgestelde omskeppingskema;
- (c) die voorgestelde akte;
- (d) ’n voorgestelde besluit deur beleggers wat—
 - (i) die omskepping ooreenkomstig die omskeppingskema magtig; 45
 - (ii) die bepalinge van die voorgestelde omskeppingskema goedkeur;
 - (iii) die akte bedoel in paragraaf (c) goedkeur; en
 - (iv) voorsiening maak vir die ander aangeleenthede in verband met die omskepping wat nodig geag word;
- (e) ’n lys van die name en diensgeskiedenis van die persone aangewys om as eerste direkteure van die voorgestelde bestuurder na die omskepping op te tree. 50

(3) ’n Bestuurder moet die bykomende besonderhede in verband met die omskepping verstrek wat die registrateur vereis.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002**Consideration of application**

- 79.** (1) The registrar may not approve a conversion if—
- (a) any of the documents referred to in section 78(2) is inconsistent with this Act or contains a provision which is undesirable;
 - (b) the basis or conditions on which a participatory interest in the proposed collective investment scheme is offered to investors or to investors and members of the public referred to in section 76(2)(c) are not reasonable or fair or might have the effect that a participatory interest in the proposed scheme may be acquired contrary to this Act or any other law; or
 - (c) the application does not comply with a requirement of this Act or any other law.
- (2) (a) For the purposes of considering the basis and conditions on which a participatory interest in any proposed collective investment scheme is offered to investors or to investors and members of the public referred to in section 76(2)(c) the registrar may, after consultation with the manager, designate a person to investigate and advise him or her on the reasonableness and fairness of the proposed basis and conditions.
- (b) The costs of an investigation in terms of paragraph (a) must be paid by the manager.
- (3) The registrar may not refuse an application without having afforded the manager a reasonable opportunity to amend the relevant document in accordance with the registrar's requirements.

Resolution by investors

- 80.** (1) As soon as the registrar has approved a conversion, the manager must obtain a resolution passed by investors authorising the conversion.
- (2) If the investors pass a resolution authorising the conversion, the registrar must, at the request of the manager, issue a certificate to the manager confirming the registrar's approval of the conversion.

Registration of memorandum and articles of association by register of companies

- 81.** (1) If a collective investment scheme is not a company incorporated in terms of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), and is converted into a collective investment scheme in the format of a company, it must be incorporated as a company in terms of the Companies Act, 1973, with its memorandum and articles of association complying with that Act: Provided that, subject to the requirements of the Companies Act, 1973, and any requirement of the registrar or any other authority, the conversion must be regarded as having taken place upon the registration of the memorandum and articles of association under that Act.
- (2) The Registrar of Companies may not register the memorandum and articles of association of a company contemplated in this section unless the application is accompanied by a certificate issued in terms of section 82(1).
- (3) For the purposes of the registration of the memorandum and articles of association of any such company in terms of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), the persons referred to in section 78(2)(e) must, if they accept their appointment as the first directors of the company, sign the memorandum and articles of association as if they were the subscribers of such company as contemplated in section 54(2) of the Companies Act, 1973.

Certificate of registration of conversion and notice in Gazette

- 82.** (1) Within 14 days after the applicable date the manager must forward four certified copies of its deed to the registrar, whereafter the registrar must issue the manager with a certificate of registration as a manager of the converted collective investment scheme upon payment of the registration fee determined by the registrar.
- (2) The registrar must give notice in the *Gazette* of any conversion and the applicable date of a conversion in terms of this Part.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

Oorweging van aansoek

79. (1) Die registrateur mag nie 'n omskepping goedkeur nie indien—
- (a) enige van die dokumente bedoel in artikel 78(2) onbestaanbaar met hierdie Wet is of 'n bepaling, bevat wat ongewens is;
 - (b) die grondslag of voorwaardes waarop 'n deelnemende belang in die voorgestelde kollektiewe beleggingskema aangebied word aan beleggers of aan beleggers en lede van die publiek, bedoel in artikel 76(2)(c), nie redelik of billik is nie of die gevolg kan hê dat 'n deelnemende belang in die voorgestelde skema teenstrydig met hierdie Wet of enige ander wet verkry kan word; of
 - (c) die aansoek nie aan 'n vereiste van hierdie Wet of enige ander wet voldoen nie.
- (2) (a) Met die oog daarop om die grondslag en voorwaardes te oorweeg waarop 'n deelnemende belang in enige voorgestelde kollektiewe beleggingskema aan beleggers of aan beleggers en lede van die publiek bedoel in artikel 76(2)(c), aangebied word, kan die registrateur, na oorleg met die bestuurder, 'n persoon aanwys om ondersoek in te stel na en hom of haar te adviseer oor die redelikheid en billikheid van die voorgestelde grondslag en voorwaardes.
- (b) Die koste van 'n ondersoek ingevolge paragraaf (a) moet deur die bestuurder betaal word.
- (3) Die registrateur mag nie 'n aansoek weier nie sonder dat aan die bestuurder 'n redelike geleentheid gebied is om die betrokke dokument ooreenkomstig die vereistes van die registrateur te wysig.

Besluit deur beleggers

80. (1) Sodra die registrateur 'n omskepping goedgekeur het, moet die bestuurder 'n besluit verkry, aanvaar deur beleggers, om die omskepping te magtig.
- (2) Indien die beleggers 'n besluit aanvaar wat die omskepping magtig, moet die registrateur, op versoek van die bestuurder, 'n sertifikaat aan die bestuurder uitreik wat die registrateur se goedkeuring van die omskepping bevestig.

Registrasie van akte van oprigting en statute deur registrateur van maatskappye

81. (1) Indien 'n kollektiewe beleggingskema nie 'n maatskappy ingelyf ingevolge die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), is nie en omskep word tot 'n kollektiewe beleggingskema in die formaat van 'n maatskappy, moet dit ingelyf word as 'n maatskappy ingevolge die Maatskappywet, 1973, met 'n akte van oprigting en statute wat aan daardie Wet voldoen: Met dien verstande dat, behoudens die vereistes van die Maatskappywet, 1973, en enige vereiste van die registrateur of enige ander gesag, die omskepping geag plaas te gevind het by registrasie van die akte van oprigting en statute kragtens daardie Wet.
- (2) Die Registrateur van Maatskappye mag nie die akte van oprigting en statute van 'n maatskappy beoog in hierdie artikel registreer nie tensy die aansoek vergesel gaan van 'n sertifikaat uitgereik ingevolge artikel 82(1).
- (3) Met die oog op die registrasie van die akte van oprigting en statute van enige sodanige maatskappy ingevolge die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), moet die persone bedoel in artikel 78(2)(e), indien hulle hul aanstelling as die eerste direkteure van die maatskappy aanvaar, die akte van oprigting en statute onderteken asof hulle onderskrywers van sodanige maatskappy is soos beoog in artikel 54(2) van die Maatskappywet, 1973.

Sertifikaat van registrasie van omskepping en kennisgewing in Staatskoerant

82. (1) Die bestuurder moet binne 14 dae na die toepaslike datum vier gesertifiseerde kopieë van sy akte na die registrateur aanstuur, waarna die registrateur teen betaling van die registrasiegeld bepaal deur die registrateur, aan die bestuurder 'n sertifikaat van registrasie as 'n bestuurder van 'n omskepte kollektiewe beleggingskema moet uitreik.
- (2) Die registrateur moet in die *Staatskoerant* kennis gee van enige omskepping en die toepaslike datum van 'n omskepping ingevolge hierdie Deel.

Effects of conversion

- 83.** (1) The business of a converted collective investment scheme which existed before the conversion, continues thereafter but in the converted format and from the applicable date—
- (a) the relevant provisions of this Act apply to it; 5
 - (b) a reference in any document to the former collective investment scheme is construed, unless inconsistent with the context or otherwise clearly inappropriate, as a reference to the collective investment scheme in its new format;
 - (c) if applicable, the persons who immediately before the conversion were directors of the manager must vacate their offices and the persons referred to in section 78(2)(e) become the directors of the manager of the converted collective investment scheme; 10
 - (d) the investors holding a qualifying interest become investors in the converted collective investment scheme; and
 - (e) all participatory interests issued by the former collective investment scheme and which were not repurchased or cancelled before the conversion, become participatory interests in the converted collective investment scheme. 15
- (2) Except in so far as this section provides otherwise, a conversion does not derogate from the obligations of the collective investment scheme or the rights of any creditor of the collective investment scheme before the conversion. 20

Issue of participatory interests to persons who were investors in former collective investment scheme

- 84.** (1) An offer to investors holding a qualifying interest to take up a participatory interest in a collective investment scheme established by a conversion in terms of this Part must be made in writing to each individual investor, and such offer must be accompanied by a statement issued by the manager and must contain such particulars in connection with— 25
- (a) the offer, the conversion and the collective investment scheme's profit;
 - (b) the scheme's business prospects;
 - (c) the scheme's general state of affairs; and 30
 - (d) such other affairs of the scheme as the registrar may require.
- (2) The provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), with respect to the issue of a prospectus or an offer of shares, do not apply to an offer referred to in subsection (1).
- (3) Upon a request made in writing by an investor holding a qualifying interest to a manager (except a manager of a collective investment scheme in property) to apply the proceeds of such interest for the payment of a participatory interest in a converted collective investment scheme— 35
- (a) such qualifying interest may be redeemed immediately despite the conditions attached thereto; and 40
 - (b) such proceeds may be applied for the payment of such participatory interest.

PART XII**GENERAL****Restrictions on assets which may be included in or lent by portfolio of collective investment scheme** 45

- 85.** (1) A manager may not sell or offer for sale any participatory interest in a portfolio of a collective investment scheme unless at the time of such offer the portfolio included assets in the manner, within the limits or on the conditions determined by the registrar.
- (2) A manager may, subject to section 95, lend or offer to lend assets included in a portfolio in the manner, within the limits or on the conditions determined in the deed. 50

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

Gevolge van omskepping

83. (1) Die besigheid van 'n omskepte kollektiewe beleggingskema wat voor die omskepping bestaan het, bly voortbestaan na die omskepping maar in die omskepte formaat en vanaf die toepaslike datum—

- (a) is die betrokke bepalings van hierdie Wet daarop van toepassing; 5
- (b) word 'n verwysing in enige dokument na die voormalige kollektiewe beleggingskema uitgelê, tensy onbestaanbaar met die samehang of andersins duidelik onvanpas, as 'n verwysing na die kollektiewe beleggingskema in sy nuwe formaat;
- (c) indien toepaslik, moet die persone wat onmiddellik voor die omskepping 10 direkteure van die bestuurder was, hul ampte ontruim en word die persone bedoel in artikel 78(2)(e) die direkteure van die bestuurder van die omskepte kollektiewe beleggingskema;
- (d) word die beleggers wat 'n kwalifiserende belang hou, beleggers in die omskepte kollektiewe beleggingskema; en 15
- (e) word alle deelnemende belange uitgereik deur die voormalige kollektiewe beleggingskema en wat nie teruggekoop of gekanselleer is voor die omskepping nie, deelnemende belange in die omskepte kollektiewe beleggingskema.

(2) Behalwe vir sover anders deur hierdie artikel bepaal, doen 'n omskepping nie 20 afbreuk aan die verpligtinge van die kollektiewe beleggingskema of die regte van enige skuldeiser van die kollektiewe beleggingskema voor die omskepping nie.

Uitreiking van deelnemende belange aan persone wat beleggers in voormalige kollektiewe beleggingskema was

84. (1) 'n Aanbod aan beleggers wat 'n kwalifiserende belang hou om 'n deelnemende 25 belang op te neem in 'n kollektiewe beleggingskema deur 'n omskepping ingevolge hierdie Deel tot stand gebring, moet skriftelik aan elke individuele belegger gedoen word, en sodanige aanbod moet vergesel gaan van 'n verklaring uitgereik deur die bestuurder en moet die besonderhede bevat in verband met—

- (a) die aanbod, die omskepping en die kollektiewe beleggingskema se wins; 30
- (b) die skema se besigheidsvooruitsigte;
- (c) die algemene toestand van sake van die skema; en
- (d) die ander aangeleenthede van die kollektiewe beleggingskema wat die registrateur mag vereis.

(2) Die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), met 35 betrekking tot die uitreiking van 'n prospektus of 'n aanbod van aandele, is nie op 'n aanbod bedoel in subartikel (1) van toepassing nie.

(3) Op skriftelike versoek van 'n belegger wat 'n kwalifiserende belang hou aan die bestuurder (uitgesonderd 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom) om die opbrengs van sodanige belang aan te wend vir die betaling van 'n deelnemende 40 belang in 'n omskepte kollektiewe beleggingskema kan—

- (a) sodanige kwalifiserende belang ondanks die voorwaardes verbonde daaraan onverwyld afgelos word; en
- (b) sodanige opbrengs vir die betaling van sodanige deelnemende belang aangewend word. 45

DEEL XII**ALGEMEEN****Beperkings op bates wat ingesluit kan word in of uitgeleen kan word deur portefeulje van kollektiewe beleggingskema**

85. (1) 'n Bestuurder mag nie enige deelnemende belang in 'n portefeulje van 'n 50 kollektiewe beleggingskema verkoop of vir verkoop aanbied nie tensy op die datum van sodanige aanbod die portefeulje bates insluit op die wyse, binne die perke of op die voorwaardes bepaal deur die registrateur.

(2) 'n Bestuurder kan, behoudens artikel 95, bates ingesluit in 'n portefeulje, uitleen of aanbied om uit te leen op die wyse, binne die perke of op die voorwaardes bepaal in 55 die akte.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(3) Different manners, limits and conditions for different assets or portfolios may be determined or provided for under subsection (1) or (2).

Business capacity of manager

86. (1) A manager may conduct business other than administration subject to the prior approval of the registrar. 5

(2) The registrar may on such conditions as he or she may determine approve the application of a manager to conduct other business, if the investors in the collective investment scheme administered by the manager are not likely to be prejudiced.

Definition

87. For the purpose of sections 88 and 89, "liquid form" means any asset which is capable of being liquidated within seven days. 10

Capital requirement which manager must maintain

88. (1) A manager must on an ongoing basis maintain in liquid form the capital for the matters and risks determined by the registrar.

(2) The registrar may exempt the managers of a particular category of collective investment schemes from any or all the requirements referred to in subsection (1) and determine capital requirements for such managers. 15

(3) The registrar may exempt a manager from compliance with the requirements of this section for such period, not exceeding six months, and on such conditions as he or she may lay down. 20

(4) A manager who ceases to comply with subsection (1), and who has not been exempted under subsection (3), must within 30 days notify the registrar in writing to that effect.

Obligation of manager to maintain capital requirement and failure to comply

89. (1) A manager may not be registered or allowed to continue as a manager, unless at the time of registration and at all times thereafter the manager has nett assets in liquid form which exceed the minimum capital requirement determined under section 88. 25

(2) A manager who, immediately before the commencement of this Act, was a management company registered under any law repealed by this Act, must within 60 days after such commencement comply with the capital requirement determined under section 88. 30

Financial statements and other information to be furnished by manager

90. (1) A manager must—

(a) not later than 90 days after the close of its financial year, send to the registrar a copy of the manager's duly audited financial statements and those of every portfolio of the collective investment scheme administered by the manager; and 35

(b) on or before a date specified by the registrar, lodge with the registrar such further information and explanations in connection with the financial and other statements referred to as the registrar may request. 40

(2) A manager must, not later than 90 days after the close of the financial year of every portfolio of the collective investment scheme administered by the manager, send to every investor in such portfolio a report relating to the portfolio containing the information determined by the registrar.

(3) Copies of the financial statements, other statements or information referred to in subsections (1) and (2) must be kept available at every office of the manager or of its authorised agents for inspection during ordinary office hours by any investor in the collective investment scheme concerned or other person interested in investing in a participatory interest in such scheme. 45

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(3) Kragtens subartikel (1) of (2) kan verskillende wyses, perke en voorwaardes vir verskillende bates of portefeuljes bepaal word.

Besigheidshoedanigheid van bestuurder

86. (1) 'n Bestuurder kan besigheid anders as administrasie bedryf behoudens die vooraf goedkeuring van die registrateur. 5

(2) Die registrateur kan, op die voorwaardes wat hy of sy bepaal, 'n aansoek van 'n bestuurder om ander besigheid te bedryf, goedkeur indien die beleggers in die kollektiewe beleggingskema geadministreer deur die bestuurder waarskynlik nie benadeel sal word nie.

Woordomskrywing

87. By die toepassing van artikels 88 en 89 beteken "likiede vorm", enige bate wat binne sewe dae te gelde gemaak kan word. 10

Kapitaalvereiste wat bestuurder in stand moet hou

88. (1) 'n Bestuurder moet op 'n voortgesette grondslag, die kapitaal in likiede vorm, in stand hou vir die aangeleenthede en risiko's bepaal deur die registrateur. 15

(2) Die registrateur kan die bestuurders van 'n bepaalde kategorie kollektiewe beleggingskemas vrystel van enige of al die vereistes bedoel in subartikel (1) en vir sodanige bestuurders kapitaalvereistes bepaal.

(3) Die registrateur kan 'n bestuurder vrystel van voldoening aan die vereistes van hierdie artikel vir die tydperk, wat nie ses maande oorskry nie, en op die voorwaardes wat hy of sy bepaal. 20

(4) 'n Bestuurder wat ophou om aan subartikel (1) te voldoen, en nie vrygestel is kragtens subartikel (3) nie, moet die registrateur binne 30 dae skriftelik te dien effekte in kennis stel.

Verpligting van bestuurder om kapitaalvereiste in stand te hou en versuim om te voldoen 25

89. (1) 'n Bestuurder kan nie geregistreer word of toegelaat word om voort te gaan as 'n bestuurder nie tensy die bestuurder ten tyde van die registrasie en te alle tye daarna oor netto bates in likiede vorm beskik wat die minimum kapitaalvereistes bepaal kragtens artikel 88 oorskry. 30

(2) 'n Bestuurder wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet 'n bestuursmaatskappy was wat geregistreer was kragtens enige wet deur hierdie Wet herroep, moet binne 60 dae na sodanige inwerkingtreding aan die kapitaalvereistes bepaal kragtens artikel 88 voldoen.

Finansiële state en ander inligting wat bestuurder moet verskaf

35

90. (1) 'n Bestuurder moet—

(a) nie later nie as 90 dae na die einde van sy boekjaar aan die registrateur 'n kopie stuur van die behoorlik geouditeerde finansiële state van die bestuurder en van elke portefeulje van die kollektiewe beleggingskema wat hy of sy administreer; en 40

(b) op of voor 'n datum deur die registrateur bepaal die verdere inligting en verduidelikings in verband met die bedoelde finansiële en ander state soos deur die registrateur versoek, by die registrateur indien.

(2) 'n Bestuurder moet, nie later nie as 90 dae na die einde van die boekjaar van elke portefeulje van die kollektiewe beleggingskema wat hy of sy administreer, aan elke belegger in sodanige portefeulje 'n verslag met betrekking tot die portefeulje stuur wat die inligting bevat soos deur die registrateur bepaal. 45

(3) Kopieë van die finansiële state, ander state en inligting bedoel in subartikels (1) en (2), moet beskikbaar gehou word by elke kantoor van die bestuurder en van sy of haar gemagtigde agente vir inspeksie gedurende gewone kantoorure deur enige belegger in die betrokke kollektiewe beleggingskema of ander persoon wat belangstel in 'n belegging in 'n deelnemende belang in sodanige skema. 50

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(4) A manager must, in the manner determined by the registrar, lodge with the registrar—

- (a) copies of all advertisements, brochures, pamphlets, circulars and announcements published or proposed to be published by the manager or any of its authorised agents, and of all proposed additions thereto and variations thereof, signed and certified, in the manner determined by the registrar, by or on behalf of the directors of the manager, unless the manager is exempted from such an obligation by the registrar; and 5
- (b) a copy of every return or notice which the manager is required to furnish to the Registrar of Companies under section 216(2) of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973). 10

Exercise of voting power by manager

91. A manager or its nominee exercising the voting power conferred on it by the assets held in a portfolio, must exercise such power in the best interest of the investors.

Unauthorised gain derived from acquisition of assets

15

92. A manager, director or employee of a manager may not directly or indirectly have a personal interest in or derive any pecuniary advantage from the acquisition or sale by them of any assets of a portfolio except if such advantage accrues in the ordinary course of business to them by virtue of—

- (a) any difference between the price at which a participatory interest is acquired and the price at which it is subsequently sold; or 20
- (b) any underwriting of participatory interests done by a manager, director or employee.

Permissible deductions from portfolio

93. (1) The amounts which may be deducted from a portfolio are— 25

- (a) charges payable on the buying or selling of assets for the portfolio such as brokerage, marketable securities tax, value-added tax or stamp duties;
- (b) auditor's fees, bank charges, trustee and custodian fees and other levies or taxes;
- (c) share creation fees payable to the Registrar of Companies for the creation of authorised capital or, in the case of a collective investment scheme in property, the costs incurred in the creation and issue of participatory interests; 30
- (d) the agreed and disclosed service charges of the manager; and
- (e) any costs incurred as a result of a collective investment scheme in property being listed on an exchange. 35

(2) Amounts other than those referred to in subsection (1) may not be deducted by a manager from a portfolio unless determined by the registrar.

Calculation of price and limitation of amount of rounding-off accrual

94. (1) (a) Subject to paragraph (b), a manager may not sell any participatory interest at a price which exceeds or is less than the net asset value of that participatory interest. 40

(b) Where participatory interests in a new portfolio are offered to the public for the first time, the manager may make an initial offer—

- (i) on a specified date;
- (ii) for a specified period;
- (iii) of a specific number of participatory interests at a fixed price based on the price of the participatory interests on a previous date not more than 28 days prior to the closing date of the offer. 45

(2) In making payment to the investors in a portfolio of a distribution of income accruals on the participatory interests belonging to them, a manager may round off to the

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(4) 'n Bestuurder moet, op die wyse bepaal deur die registrateur—

- (a) kopieë van alle advertensies, brosjures, pamflette, omsendskrywes en aankondigings gepubliseer of voorgestel om gepubliseer te word deur die bestuurder of enige van sy of haar gemagtigde agente, en van alle voorgestelde byvoegings daartoe en wysigings daarvan, onderteken en gesertifiseer, op die wyse deur die registrateur bepaal, deur of namens die direkteure van die bestuurder, tensy die bestuurder deur die registrateur van so 'n verpligting vrygestel is; en
- (b) 'n kopie van elke opgawe of kennisgewing wat die bestuurder kragtens artikel 216(2) van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), aan die Registrateur van Maatskappye moet verskaf, by die registrateur indien.

Uitoefening van stemreg deur bestuurder

91. 'n Bestuurder of sy of haar benoemde wat die stemreg verleen deur die bates gehou in 'n portefeulje, uitoefen, moet daardie stemreg uitoefen in die beste belang van die beleggers.

Ongemagtigde wins behaal uit verkryging van bates

92. Geen bestuurder of direkteur of werknemer van 'n bestuurder mag hetsy regstreeks of onregstreeks enige persoonlike belang hê in, of enige geldelike voordeel behaal uit die verkryging of verkoop deur hulle van enige bates van, 'n portefeulje nie, behalwe indien sodanige voordeel in die gewone loop van besigheid aan hulle toeval uit hoofde van—

- (a) enige verskil tussen die prys waarteen 'n deelnemende belang verkry word en die prys waarteen dit daarna verkoop word; of
- (b) enige onderskrywing van deelnemende belange bewerkstellig deur 'n bestuurder, direkteur of werknemer.

Toelaatbare aftrekkings van portefeulje

93. (1) Die bedrae wat van 'n portefeulje afgetrek mag word, is—

- (a) vorderings betaalbaar by die koop of verkoop van bates van die portefeulje soos makelaarsloon, belasting op handelseffekte, belasting op toegevoegde waarde of seëlregte;
 - (b) ouditeursgelde, bankkoste, trustee- en bewaardersgelde en ander heffings of belastings;
 - (c) aandeleskeppingsgelde betaalbaar aan die Registrateur van Maatskappye vir die skepping van gemagtigde kapitaal of, in die geval van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom, die koste opgeloopt by die skepping en uitgifte van deelnemende belange;
 - (d) die ooreengekome en geopenbaarde diensgelde van die bestuurder; en
 - (e) enige koste opgeloopt as 'n gevolg van die notering van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom op 'n beurs.
- (2) Geen ander bedrae as dié bedoel in subartikel (1) mag deur 'n bestuurder van 'n portefeulje afgetrek word nie tensy bepaal deur die registrateur.

Berekening van prys en beperking op bedrag van afrondingstoevalling

94. (1) (a) Behoudens paragraaf (b) mag 'n bestuurder nie enige deelnemende belang verkoop teen 'n prys wat die netto batewaarde van daardie deelnemende belang oorskry of minder is as daardie waarde nie.

(b) Waar deelnemende belange in 'n nuwe portefeulje vir die eerste maal aan die publiek aangebied word, kan die bestuurder 'n aanvangsaanbod doen—

- (i) op 'n vermelde datum;
 - (ii) vir 'n vermelde tydperk;
 - (iii) van 'n vermelde getal deelnemende belange teen 'n vasgestelde prys gegrond op die prys van die deelnemende belange op 'n vorige datum, wat nie meer as 28 dae voor die sluitingsdatum van die aanbod is nie.
- (2) By die doen van betalings aan die beleggers in 'n portefeulje van 'n uitkering van inkomstetoevallings op die deelnemende belange wat aan hulle behoort, kan 'n

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

nearest one cent, any amount so paid in respect of such number of participatory interests as represents the minimum number which, in terms of the portfolio's deed, must be purchased at any one time, but any amount which, by virtue of such rounding-off, is left in the portfolio, must be carried forward to the credit of investors in the next ensuing distribution.

5

Sale of participatory interests only on payment of full purchase price and restriction on lending or borrowing of money

95. (1) A manager may not—

- (a) sell or offer for sale any participatory interest except on terms requiring payment of the full selling price of the participatory interest to be made upon the acceptance by the manager or any of its duly authorised agents, of the investor's offer for the purchase of the participatory interest; or

10

- (b) lend or advance any money.

(2) A manager, other than a manager of a collective investment scheme in securities, may for the account of a portfolio borrow money for the purposes and subject to the limits and conditions determined in the deed.

15

Power of manager to borrow money to bridge insufficient liquidity in a portfolio

96. In the case where insufficient liquidity exists in a portfolio or where assets cannot be realised to repurchase or cancel participatory interests, the manager of a collective investment scheme in securities may borrow the necessary funds for such repurchase or cancellation on security of the assets and for the account of the portfolio in question, from a registered financial institution at the best commercial terms available and until assets can be realised to repay such a loan: Provided that the maximum amount so borrowed may not exceed 10 per cent of the market value of such portfolio at the time of borrowing.

20

25

Matters which must be provided for in deed and exemption from and suspension of provision of deed

97. (1) Every deed must set out the requirements for the administration of a portfolio and it must contain, amongst others and as far as they can be applied, provisions to regulate the matters detailed in Schedule 1 in respect of a collective investment scheme in securities and those detailed in Schedule 2 in respect of a collective investment scheme in property.

30

(2) The registrar may by notice in the *Gazette* exempt a particular type or category of collective investment schemes from the provisions of subsection (1) and determine the matters to be complied with or to be provided for in a deed by such type or category of collective investment schemes.

35

(3) The registrar may by notice in the *Gazette* suspend a provision of any deed and determine the matters to be complied with or suspend such a provision and determine matters in respect of which any deed must be amended.

Void provisions of deed and amendment of deed

40

98. (1) A provision in a deed which is inconsistent with this Act is void.

(2) (a) The parties to a deed may by supplemental deed amend a deed but no amendment of a deed is valid unless the consent thereto of a majority in value of investors has been obtained in the manner prescribed in the deed.

(b) If the registrar is satisfied that any such amendment—

45

- (i) is required only to enable the provisions of this Act or of the deed to be given effect to more conveniently or economically;
- (ii) will benefit the investors;
- (iii) will not prejudice the interests of investors;
- (iv) does not amend the fundamental provisions or objects of the deed; and

50

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

bestuurder enige bedrag aldus betaal tot die naaste sent afrond ten opsigte van elkeen van soveel deelnemende belange wat die minimum getal verteenwoordig wat, ingevolge die akte van die portefeulje, te eniger enkele tyd gekoop moet word, maar enige bedrag wat uit hoofde van so 'n afronding in die portefeulje oorbly, moet by die eersvolgende uitkering tot krediet van die beleggers oorgedra word.

5

Verkoop van deelnemende belange slegs teen betaling van volle koopprys en beperking op uitleen of leen van geld

95. (1) 'n Bestuurder mag nie—

- (a) enige deelnemende belang verkoop of vir verkoop aanbied nie behalwe op voorwaardes wat betaling van die volle verkoopprys van die deelnemende belang vereis by aanvaarding deur die bestuurder of enige van sy of haar behoorlik gemagtigde agente, van die aanbod van die belegger vir die koop van die deelnemende belang; of
- (b) enige geld uitleen of voorskiet nie.

(2) 'n Bestuurder, anders as 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte, mag vir die rekening van 'n portefeulje geld leen vir die doeleindes en behoudens die perke en voorwaardes in die akte bepaal.

Bevoegdheid van bestuurder om geld te leen om onvoldoende likiditeit in portefeulje te oorbrug

96. 'n Bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte kan, in die geval waar onvoldoende likiditeit in 'n portefeulje bestaan of bates nie te gelde gemaak kan word nie om deelnemende belange terug te koop of te kanselleer, op sekuriteit van die bates en vir die rekening van die betrokke portefeulje, teen die beste handelstariewe beskikbaar, die nodige geld van 'n geregistreerde finansiële instelling leen vir sodanige terugkoop of kansellering totdat bates te gelde gemaak kan word om sodanige lening terug te betaal: Met dien verstande dat die maksimum bedrag wat aldus geleen word nie 10 persent van die markwaarde van sodanige portefeulje ten tyde van die lening oorskry nie.

Aangeleenthede waarvoor in akte voorsiening gemaak moet word en vrystelling en opskorting van bepaling van akte

97. (1) Elke akte moet die vereistes vir die administrasie van 'n portefeulje uiteensit, en dit moet, onder meer en vir sover hulle toegepas kan word, bepalinge bevat om die aangeleenthede te reguleer wat in Bylae 1 ten opsigte van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte en in Bylae 2 ten opsigte van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom uiteengesit word.

(2) Die registrateur kan by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n bepaalde tipe of kategorie kollektiewe beleggingskema van die bepalinge van subartikel (1) vrystel en die aangeleenthede bepaal waaraan voldoen moet word of waarvoor 'n voorsiening gemaak moet word in 'n akte deur sodanige tipe of kategorie kollektiewe beleggingskema.

(3) Die registrateur kan by kennisgewing in die *Staatskoerant* 'n bepaling van enige akte opskort en die aangeleenthede bepaal waaraan voldoen moet word of so 'n bepaling opskort en die aangeleenthede bepaal ten opsigte waarvan enige akte gewysig moet word.

Nietige bepalinge van akte en wysiging van akte

98. (1) 'n Bepaling in 'n akte wat met hierdie Wet onbestaanbaar is, is nietig.

(2) (a) Die partye by 'n akte kan by aanvullende akte 'n akte wysig maar geen wysiging van 'n akte is geldig nie tensy toestemming daartoe deur 'n meerderheid in waarde van beleggers op die wyse voorgeskryf in die akte verkry is.

(b) Indien die registrateur tevrede is dat enige sodanige wysiging—

- (i) nodig is slegs om op 'n geriefliker of meer ekonomiese wyse gevolg te gee aan die bepalinge van hierdie Wet of die akte;
- (ii) beleggers sal bevoordeel;
- (iii) die belange van beleggers nie sal benadeel nie;
- (iv) nie die grondliggende bepalinge of oogmerke van die akte wysig nie; en

(v) does not release the trustee, custodian or the manager from any responsibility to the investors,
he or she may direct that such consent be dispensed with.

(3) Subject to subsection (2), a deed which immediately prior to the date of commencement of this Act was a deed in terms of any law repealed by this Act, must within 12 months from the date of commencement of this Act be amended, supplemented or replaced in order to comply fully with the requirements of this Act.

Amalgamation of business of collective investment schemes or portfolios and cession, transfer or take-over of rights of investors

99. (1) The business of two or more collective investment schemes or two or more portfolios of a collective investment scheme may not be amalgamated, and the rights of the investors in a portfolio may not be ceded or transferred to or be taken over by any other portfolio or collective investment scheme, except with the prior consent of—

- (a) investors holding a majority in value of participatory interests in each collective investment scheme or portfolio (hereinafter referred to as an original scheme or portfolio) to which a proposed amalgamation, cession, transfer or take-over refers; and
- (b) the registrar, granted on such conditions as he or she in writing may determine.

(2) A copy of the transaction (hereinafter referred to as the proposed transaction) whereby the proposed amalgamation, cession, transfer or take-over is to be effected and such other particulars as may be necessary to enable the registrar to exercise his or her powers under this section, must be submitted to the registrar by the parties to the proposed transaction.

(3) The registrar may grant his or her consent under subsection (1)(b) only if he or she is satisfied that—

- (a) every investor, of whose address the manager is aware, in an original scheme or portfolio has been furnished in writing, within a reasonable period before the date determined by the registrar, with particulars of the proposed transaction and of the procedure which the parties concerned intend to follow, so as to ensure that every such investor shall, on the date on which the proposed transaction becomes effective, hold in the new scheme or portfolio such participatory interests with an aggregate money value which is not less than the lower of the nett asset value or market value, as may be fair and reasonable in the circumstances, of the participatory interests which such investor, immediately before the date on which the proposed transaction becomes effective, held in an original scheme or portfolio;
- (b) the proposed transaction will not be detrimental to any investor in an original scheme or portfolio; and
- (c) investors holding a majority in value of participatory interests in an original scheme or portfolio have not notified the manager in writing on or before a date determined by the registrar and disclosed by the manager in writing to every investor, that they refused consent to the proposed transaction.

(4) When a proposed transaction becomes effective—

- (a) the provisions of the deed of the new scheme or portfolio or of the scheme or portfolio which acquired rights by amalgamation, cession, transfer or take-over bind the investors in an original scheme or portfolio;
- (b) all the assets of an original scheme or portfolio vest in and form part of the new scheme or portfolio or, as the case may be, the scheme or portfolio which acquired such assets by amalgamation, cession, transfer or take-over;
- (c) the provisions of the deed of the new scheme or portfolio or of the scheme or portfolio which acquired rights by amalgamation, cession, transfer or take-over, apply to the assets referred to in paragraph (b) and to any income accruals or other benefits which accrue therefrom to investors; and
- (d) an investor in an original scheme or portfolio acquires participatory interests in the new scheme or portfolio or in the scheme or portfolio which acquired rights by amalgamation, cession, transfer or take-over, having the same aggregate money value as that of the participatory interests held, immediately before the date on which the proposed transaction became effective, by such investor in an original scheme or portfolio.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(v) nie die trustee, bewaarder of bestuurder van enige verantwoordelikheid teenoor beleggers onthef nie,
kan hy of sy gelas dat sodanige toestemming nie verkry hoef te word nie.

(3) Behoudens subartikel (2) moet 'n akte wat onmiddellik voor die inwerkingtreding van hierdie Wet 'n akte was ingevolge enige wet herroep deur hierdie Wet, binne 12 maande van die datum van inwerkingtreding van hierdie Wet gewysig, aangevul of vervang word ten einde volledig aan die bepalings van hierdie Wet te voldoen.

Samesmelting van besigheid van kollektiewe beleggingskemas of portefeuljes en sessie, oordrag of oorname van regte van beleggers

99. (1) Die besigheid van twee of meer kollektiewe beleggingskemas of twee of meer portefeuljes van 'n kollektiewe beleggingskema mag nie saamgesmelt word, en die regte van die beleggers in 'n portefeulje mag nie gesedeer of oorgedra word aan of oorgeneem word deur enige ander portefeulje of kollektiewe beleggingskema nie, behalwe met die vooraf toestemming van—

(a) beleggers wat 'n meerderheid in waarde van deelnemende belange hou in elke kollektiewe beleggingskema of portefeulje (hierna die oorspronklike skema of portefeulje genoem) waarop 'n voorgestelde samesmelting, sessie, oordrag of oorname betrekking het; en

(b) die registrateur, verleen op die voorwaardes wat hy of sy skriftelik bepaal.

(2) 'n Kopie van die transaksie (hierna die voorgestelde transaksie genoem) waarby die voorgestelde samesmelting, sessie, oordrag of oorname bewerkstellig staan te word en die ander besonderhede wat nodig is om die registrateur in staat te stel om sy of haar bevoegdhede kragtens hierdie artikel uit te oefen, moet deur die partye tot die voorgestelde transaksie aan die registrateur voorgelê word.

(3) Die registrateur verleen sy of haar toestemming kragtens subartikel (1)(b) slegs indien hy of sy tevrede is dat—

(a) elke belegger, oor wie se adres die bestuurder beskik, in 'n oorspronklike skema of portefeulje, skriftelik binne 'n redelike tyd voor die datum deur die registrateur bepaal, voorsien is van besonderhede van die voorgestelde transaksie en van die prosedure wat die betrokke partye beoog om te volg, ten einde te verseker dat elke sodanige belegger, op die datum waarop die voorgestelde transaksie van krag word, deelnemende belange in die nuwe skema of portefeulje hou met 'n totale geldelike waarde wat nie minder is nie as die minste van die netto batewaarde of markwaarde, wat onder die omstandighede billik en redelik is, van die deelnemende belange wat sodanige belegger, onmiddellik voor die datum waarop die voorgestelde transaksie van krag word, in 'n oorspronklike skema of portefeulje gehou het;

(b) die voorgestelde transaksie nie tot nadeel van enige belegger in die oorspronklike skema of portefeulje sal wees nie; en

(c) beleggers wat 'n meerderheid in waarde van deelnemende belange in 'n oorspronklike skema of portefeulje hou tot die voorgestelde transaksie nie die bestuurder skriftelik in kennis gestel het nie voor of op 'n datum wat deur die registrateur bepaal en deur die bestuurder skriftelik aan elke sodanige belegger bekend gemaak is, dat hulle weier om toestemming te verleen.

(4) Wanneer 'n voorgestelde transaksie van krag word—

(a) bind die bepalings van die akte van die nuwe skema of portefeulje of van die skema of portefeulje wat regte deur samesmelting, sessie, oordrag of oorname verkry het, die beleggers in 'n oorspronklike skema of portefeulje;

(b) vestig al die bates van 'n oorspronklike skema of portefeulje in en vorm dit deel van die nuwe skema of portefeulje of, na gelang van die geval, die skema of portefeulje wat sodanige bates deur samesmelting, sessie, oordrag of oorname verkry het;

(c) is die bepalings van die akte van die nuwe skema of portefeulje of van die skema of portefeulje wat regte deur samesmelting, sessie, oordrag of oorname verkry het, van toepassing op die bates bedoel in paragraaf (b) en op enige inkomstetoevallings of ander voordele wat daaruit aan beleggers toeval; en

(d) verkry 'n belegger in 'n oorspronklike skema of portefeulje deelnemende belange in die nuwe skema of portefeulje of in die skema of portefeulje wat regte deur samesmelting, sessie, oordrag of oorname verkry het, wat dieselfde gesamentlike geldwaarde het as dié van die deelnemende belange gehou, onmiddellik voor die datum waarop die voorgestelde transaksie van krag word, deur sodanige belegger in 'n oorspronklike skema of portefeulje.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(5) If a proposed transaction becomes effective, every Registrar of Deeds in whose deeds registry property or other rights are registered in the name of or in favour of an original scheme or portfolio—

- (a) on production to him or her of a certificate in which the registrar states that—
 - (i) he or she in terms of subsection (1)(b) has granted consent to the proposed transaction; and
 - (ii) the amalgamation, cession, transfer or take-over in question has been carried out properly; and
- (b) on production to him or her of the title deed or other deed or document in question,

must, on such title deed or other deed or document and in his or her registers or other books, make such endorsements and entries as may be necessary as a result of the said amalgamation, cession, transfer or take-over to effect or record the transfer of the said property or other rights to the new scheme or portfolio or, as the case may be, to the scheme or portfolio acquiring rights by means of the amalgamation, cession, transfer or take-over in question.

(6) Except in so far as this section provides otherwise, an amalgamation, cession, transfer or take-over in terms of this section does not derogate from the rights of any creditor or any obligation relating to an original scheme or portfolio.

(7) No transfer or stamp duty or registration or other fees are payable in respect of any endorsement or entry made in terms of subsection (5), and no stamp duty or other fees are payable in respect of the issue of a substituting participatory interest or the transfer of assets as a result of any amalgamation, cession, transfer or take-over in terms of this section.

Contents of price list, advertisement, brochure and similar document

100. (1) If in any price list, advertisement, brochure or similar document published by a manager or by any of its authorised agents for the purpose of soliciting the sale of participatory interests in a collective investment scheme, the price of any participatory interest is mentioned or a particular portfolio is referred to, the undermentioned particulars must be clearly set out therein with reference to each such participatory interest or portfolio, namely—

- (a) the charges that may be levied by the manager, the method of calculation and the quantum of those charges and the time when they may be levied; and
- (b) the basis on which the manager undertakes to repurchase participatory interests offered to it and the basis on which selling and repurchase prices will be calculated in accordance with this Act and the terms and conditions of the deed.

(2) Any reference in any price list, advertisement, brochure or similar document published by a manager or by any of its authorised agents, to the yield to be derived from any participatory interest offered for sale by the manager, must be confined—

- (a) in the case of any such document published after the expiry of a period of 12 months following the date of the first offer of participatory interests to the public, to particulars of the yield, calculated in the manner specified in the deed, for the last preceding period of 12 months for which a distribution has been declared, and a statement as to any facts likely to influence future yield; and
- (b) in the case of any such document published within the first-mentioned period, to information as to the probable yield calculated in a manner clearly set out in such document.

(3) If, in any price list, advertisement, brochure or similar document published by a manager or by any of its authorised agents, it is stated that investors in a portfolio of the collective investment scheme are entitled to participate in its profits, there must also be stated what amount was so distributed during the previous financial year, expressed as a percentage of the aggregate market value, as at the close of that year, of all assets then held on behalf of investors in that portfolio.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(5) Indien 'n voorgestelde transaksie van krag word, moet elke Registrateur van Aktes in wie se aktesregister eiendom of ander regte in die naam van of ten gunste van 'n oorspronklike skema of portefeulje geregistreer is—

- (a) by voorlegging aan hom of haar van 'n sertifikaat waarin die registrateur verklaar dat—
 - (i) hy of sy ingevolge subartikel (1)(b) toestemming verleen het tot die voorgestelde transaksie; en
 - (ii) die betrokke samesmelting, sessie, oordrag of oorname behoorlik uitgevoer is; en
- (b) by voorlegging aan hom of haar van die betrokke titelakte of ander akte of dokument,

op sodanige titelakte of ander akte of dokument en in sy of haar registers of ander boeke, die endossemente en inskrywings aanbring wat nodig is as 'n gevolg van genoemde samesmelting, sessie, oordrag of oorname, om die oordrag van genoemde eiendom of ander regte aan die nuwe skema of portefeulje of, na gelang van die geval, aan die skema of portefeulje wat regte verkry deur middel van die betrokke samesmelting, sessie, oordrag of oorname, te bewerkstellig of aan te teken.

(6) Behalwe vir sover hierdie artikel anders bepaal, doen 'n samesmelting, sessie, oordrag of oorname ingevolge hierdie artikel nie afbreuk aan die regte van enige skuldeiser van of enige verpligting met betrekking tot die oorspronklike skema of portefeulje nie.

(7) Geen transport- of seëlregte of registrasie- of ander gelde is betaalbaar ten opsigte van enige endossement of inskrywing aangebly ingevolge subartikel (5), en geen seëlregte of ander gelde is betaalbaar ten opsigte van die uitreiking van 'n vervangende deelnemende belang of die oordrag van bates as gevolg van enige samesmelting, sessie, oordrag of oorname ingevolge hierdie artikel nie.

Inhoud van pryslys, advertensie, brosjure en soortgelyke dokument

100. (1) Indien in enige pryslys, advertensie, brosjure of soortgelyke dokument gepubliseer deur 'n bestuurder of deur enige van sy of haar gemagtigde agente met die oog op die werf van die verkoop van deelnemende belange in 'n kollektiewe beleggingskema, die prys van enige deelnemende belang vermeld word of na 'n besondere portefeulje verwys word, moet die ondervermelde besonderhede duidelik daarin met betrekking tot elke sodanige deelnemende belang of portefeulje uiteengesit word, naamlik—

- (a) die vorderings wat deur die bestuurder gehef kan word, die metode van berekening en die omvang van daardie vorderings en die tyd wanneer hulle gehef kan word; en
- (b) die grondslag waarop die bestuurder onderneem om deelnemende belange aan hom of haar aangebly, terug te koop, en die grondslag waarop verkoop- en terugkooppryse ooreenkomstig hierdie Wet en die bepalinge en voorwaardes van die akte bereken sal word.

(2) Enige verwysing in enige pryslys, advertensie, brosjure of soortgelyke dokument gepubliseer deur 'n bestuurder of deur enige van sy of haar gemagtigde agente, na die opbrengs wat verkry staan te word van enige deelnemende belang vir verkoop deur die bestuurder aangebly, moet beperk word—

- (a) in die geval van sodanige dokument gepubliseer na verstryking van 'n tydperk van 12 maande na die datum van die eerste aanbod van deelnemende belange aan die publiek, tot besonderhede van die opbrengs, bereken op die wyse uiteengesit in die akte, vir die laaste voorafgaande tydperk van 12 maande waarvoor 'n uitkering verklaar is, en 'n verklaring van enige feite wat waarskynlik toekomstige opbrengs sal kan beïnvloed; en
- (b) in die geval van so 'n dokument gepubliseer binne die eersgenoemde tydperk, tot inligting betreffende die waarskynlike opbrengs bereken op die wyse duidelik in sodanige dokument uiteengesit.

(3) Indien in enige pryslys, advertensie, brosjure of soortgelyke dokument gepubliseer deur 'n bestuurder of deur enige van sy of haar gemagtigde agente, verklaar word dat beleggers in 'n portefeulje van die kollektiewe beleggingskema geregtig is om in die wins daarvan te deel, moet daar ook vermeld word welke bedrag aldus uitgekeer is gedurende die voorafgaande boekjaar, uitgedruk as 'n persentasie van die totale markwaarde, soos aan die einde van daardie jaar, van alle bates toe namens beleggers in daardie portefeulje gehou.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

(4) There must be included in every price list, advertisement, brochure or similar document published by a manager or by any of its authorised agents in which participatory interests are commended to the public, a statement in clear and unambiguous terms, to the effect that the value of participatory interests in a portfolio is subject to fluctuation from time to time relative to the market value of the assets comprised in the portfolio: Provided that the registrar may, subject to such conditions as he or she may deem fit, exempt a manager or any such agent from the provisions of this subsection in relation to any advertisement or any particular type of advertisement which is of such a nature that it would be unreasonable to require the manager or such agent to comply with this subsection.

Principal office and public officer in Republic

101. (1) A manager must maintain a principal office in the Republic, must appoint a public officer in the Republic and must notify the registrar in writing, within 30 days after the commencement of this Act, of the location and address of that office and of the name of its public officer.

(2) Whenever a manager has changed its principal office or has appointed a new public officer, it must within 30 days from such change or appointment give notice in writing thereof to the registrar.

(3) Process in any legal proceedings against a manager may be served at the principal office of the manager, and if such office is no longer in existence, service upon the registrar is deemed to be service upon the manager.

Winding-up of portfolio of collective investment scheme

102. (1) If at the time, whether before or after the commencement of this Act, when a portfolio was first formed under a collective investment scheme, no period was fixed for the duration of that portfolio, the manager, trustee or custodian may, on application to the registrar and subject to such terms and conditions as he or she may determine, wind up that portfolio at any time.

(2) Despite subsection (1), any competent division of the court may, on the application of a manager, trustee or custodian, order any such portfolio to be wound up if the court is satisfied that to do so would be in the interest of investors in that portfolio.

(3) Upon the winding-up of a portfolio in terms of this section the manager must under the control and supervision of the trustee or custodian realise all the assets of such portfolio as soon as possible having regard to the interest of investors, but the manager incurs no liability by reason of the exercise in good faith of its discretion as to the time of realisation of any assets unless the discretion is exercised in a grossly negligent manner.

(4) The net proceeds of the realisation of such assets must be deposited in the trust account referred to in section 105 and must under the control and supervision of the trustee or custodian be distributed by the manager or the trustee or custodian, as the case may be, amongst the investors and the manager in proportion to their respective participatory or other interests in the portfolio.

(5) Pending the realisation of the assets in such winding-up the manager, trustee or custodian must on behalf of the collective investment scheme collect all income accruals in respect of such portfolio and must deposit and distribute the amounts collected in the manner prescribed in subsection (4).

(6) Despite the provisions of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), this section and sections 103 and 104 of this Act must be applied to the winding-up of a portfolio of an open-ended investment company and none of the assets of a portfolio administered by such a company may be utilised for the payment of any claim of a creditor of the company.

Manner of dealing with trust property on winding-up of portfolio

103. (1) The registrar may with the approval of the court which has issued an order under section 102, if it appears to him or her that it would be in the interest of investors to continue the collective investment scheme for a period of time, direct the manager, trustee or custodian to postpone the realisation of any assets for such period or periods,

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

(4) In elke pryslys, advertensie, brosjure of soortgelyke dokument gepubliseer deur 'n bestuurder of deur enige van sy of haar gemagtigde agente waarin deelnemende belange by die publiek aanbeveel word, moet 'n verklaring in duidelike en ondubbelsinnige terme ingesluit word met die strekking dat die waarde van deelnemende belange in 'n portefeulje van tyd tot tyd onderworpe is aan wisseling in verhouding tot die markwaarde van die bates in die portefeulje ingesluit: Met dien verstande dat die registrator, behoudens die voorwaardes wat hy of sy geskik ag, 'n bestuurder of enige sodanige agent van die bepalings van hierdie subartikel kan vrystel met betrekking tot enige advertensie of enige besondere tipe advertensie wat van so 'n aard is dat dit onredelik sou wees om van die bestuurder of so 'n agent te vereis om aan hierdie subartikel te voldoen.

Hoofkantoor en openbare beampte in Republiek

101. (1) 'n Bestuurder moet 'n hoofkantoor in die Republiek in stand hou, moet 'n openbare beampte in die Republiek aanstel en moet die registrator skriftelik, binne 30 dae na die inwerkingtreding van hierdie Wet, van die ligging en adres van daardie kantoor en van die naam van sy of haar openbare beampte in kennis stel.

(2) Wanneer 'n bestuurder sy of haar hoofkantoor verander of 'n nuwe openbare beampte aangestel het, moet die bestuurder die registrator skriftelik binne 30 dae vanaf so 'n verandering of aanstelling daarvan in kennis stel.

(3) Prosesstukke in enige regsverrigtinge teen 'n bestuurder kan by die hoofkantoor van die bestuurder beteken word, en indien sodanige kantoor nie meer bestaan nie, word betekening op die registrator geag betekening op die bestuurder te wees.

Likwidasië van portefeulje van kollektiewe beleggingskema

102. (1) Indien te eniger tyd voor of na die inwerkingtreding van hierdie Wet by die instelling vir die eerste keer van 'n portefeulje kragtens 'n kollektiewe beleggingskema, geen tydperk vir die duur van daardie portefeulje bepaal is nie, kan die bestuurder, trustee of bewaarder op aansoek aan die registrator en behoudens die bepalings en voorwaardes wat hy of sy bepaal, daardie portefeulje te eniger tyd likwideer.

(2) Enige bevoegde afdeling van die hof kan, ondanks subartikel (1), op aansoek van 'n bestuurder, trustee of bewaarder, beveel dat sodanige portefeulje gelikwideer word indien die hof tevrede is dat om dit te doen in die belang van beleggers in daardie portefeulje sal wees.

(3) By die likwidasië van 'n portefeulje ingevolge hierdie artikel moet die bestuurder onder die beheer en toesig van die trustee of bewaarder al die bates van sodanige portefeulje so gou doenlik te gelde maak met inagneming van die belange van beleggers, maar die bestuurder doen geen aanspreeklikheid op nie vanweë die uitoefening te goeder trou van sy of haar diskresie met betrekking tot die tyd van tegeldemaking van die bates tensy die diskresie op 'n growwe nalatige wyse uitgeoefen is.

(4) Die netto-opbrengs van die tegeldemaking van sodanige bates moet in die trustrekening bedoel in artikel 105 gedeponeer word en moet onder die beheer en toesig van die trustee of bewaarder deur die bestuurder of die trustee of bewaarder, na gelang van die geval, tussen die beleggers en die bestuurder na verhouding van hul onderskeie deelnemende of ander belange in die portefeulje uitgekeer word.

(5) Hangende die tegeldemaking van die bates in sodanige likwidasië moet die bestuurder, trustee of bewaarder namens die kollektiewe beleggingskema alle inkomstetoevallings ten opsigte van sodanige portefeulje invorder en die bedraë invorder op die wyse voorgeskryf in subartikel (4) deponeer en uitkeer.

(6) Ondanks die bepalings van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), moet hierdie artikel en artikels 103 en 104 van hierdie Wet toegepas word op die likwidasië van 'n portefeulje van 'n oop beleggingsmaatskappy en geen bates van 'n portefeulje geadministreer deur so 'n maatskappy mag vir die betaling van enige eis van 'n skuldeiser van die maatskappy aangewend word nie.

Wyse van hantering van trustgoed by likwidasië van portefeulje

103. (1) Die registrator kan met die goedkeuring van die hof wat 'n bevel kragtens artikel 102 uitgereik het, indien dit aan hom of haar blyk dat dit in die belang van beleggers sal wees om die kollektiewe beleggingskema vir 'n tydperk voort te sit, die bestuurder, trustee of bewaarder gelas om die tegeldemaking van enige bates uit te stel

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

not exceeding five years at a time, as the registrar may determine and, pending such realisation, to carry on the scheme in accordance with the registrar's directions and to collect and deal with all income accruals, bonuses and other distributions in accordance with subsections (4) and (5) of section 102.

(2) A manager, trustee or custodian acting in accordance with a direction of the registrar given in terms of subsection (1) may terminate his or her functions as manager, trustee or custodian on giving six months' notice in writing to the registrar, and the registrar may thereupon appoint some other fit and proper person to take over the functions of the manager, trustee or custodian, subject to such conditions as the registrar may stipulate.

(3) As remuneration for any services rendered in terms of this section a manager, trustee or custodian or a person appointed by the registrar to take over the functions of a manager, trustee or custodian is entitled to a fee, calculated at such rate as the registrar may determine, on all moneys received by him or her in carrying out his or her duties under this section, and the registrar may authorise the amount of such fee to be deducted, in such proportions as he or she may determine, from income accruals or any moneys realised by the sale of assets in terms of this section.

Separation of assets of portfolio handed to or received by manager, trustee or custodian

104. For the purposes of a claim against a manager, trustee or custodian there must be excluded from the assets of the manager, trustee or custodian—

- (a) any money or other assets handed to that manager, trustee or custodian or its authorised agents by an investor for the sale or repurchase of a participatory interest; and
- (b) the assets of a portfolio.

Separation of funds of investors and other persons

105. (1) A manager must open and maintain a separate operational trust account controlled by the trustee or custodian for each or for all the portfolios administered under its collective investment scheme at a registered bank and must on the date of receipt of any payment in cash, cheque, draft or other instrument from or on behalf of an investor or on the first business day thereafter, deposit in such account either the cash, cheque, draft or other instrument by means of which such payment is made or, alternatively, deposit for same day value in such account funds equal to the amount of such payment.

(2) Funds deposited into an operational trust account referred to in subsection (1) may only be withdrawn for the purposes of making payment—

- (a) to the investor, person or manager entitled to such payment; or
- (b) in terms of this Act, any other law and the deed: Provided that if after such withdrawal any deposited cheque, draft or other instrument against which such withdrawal was made is not subsequently honoured, the manager must immediately pay the shortfall arising from such default into the operational trust account or cancel any participatory interest issued in respect of such defaulting payment.

(3) Any excess remaining in the operational trust account after payment of or provision for all claims of investors whose funds have, or should have been deposited in such account, is not trust property as determined in section 71.

(4) The division of the court having jurisdiction over a manager may, on application by an association or the registrar or by any other person having a financial interest in or claim against an operational trust account, on good cause shown, prohibit such manager from operating such account in any way and may appoint a curator to control and administer such account with such duties and powers in relation thereto as the court may deem fit.

False or misleading statements

106. No person may make a statement or disseminate information which he or she knows, or ought reasonably to know, is false or misleading or is likely or intended to—

vir die tydperk of tydperke, van hoogstens vyf jaar op 'n keer, wat die registrateur bepaal en, hangende sodanige tegeldemaking, om die skema voort te sit ooreenkomstig die lasgewings van die registrateur en om inkomstetoevallings, bonusse en ander uitkerings ooreenkomstig subartikels (4) en (5) van artikel 102 in te vorder en te hanteer.

(2) 'n Bestuurder, trustee of bewaarder wat optree ooreenkomstig 'n lasgewing van die registrateur gegee ingevolge subartikel (1) kan sy of haar werksaamhede as bestuurder, trustee of bewaarder beëindig deur ses maande skriftelike kennis aan die registrateur te gee, en die registrateur kan daarop 'n ander geskikte en gepaste persoon aanstel om die werksaamhede oor te neem van die bestuurder, trustee of bewaarder, behoudens die voorwaardes wat die registrateur bepaal.

(3) 'n Bestuurder, trustee of bewaarder of persoon aangestel deur die registrateur om die werksaamhede van 'n bestuurder, trustee of bewaarder oor te neem, is, as vergoeding vir die lewering van enige dienste ingevolge hierdie artikel, geregtig op 'n bedrag bereken teen die koers wat die registrateur bepaal, op alle gelde deur hom of haar ontvang by die uitvoering van pligte kragtens hierdie artikel, en die registrateur kan magtig dat so 'n bedrag afgetrek word, in gedeeltes wat hy of sy bepaal, van inkomstetoevallings of enige gelde gerealiseer deur die verkoop van bates ingevolge hierdie artikel.

Skeiding van bates van portefeulje gelewer aan of ontvang deur bestuurder, trustee of bewaarder

104. Vir die doel van 'n eis teen 'n bestuurder, trustee of bewaarder moet daar van die bates van die bestuurder, trustee of bewaarder uitgesluit word—

- (a) enige gelde of ander bates gelewer deur 'n belegger aan daardie bestuurder, trustee of bewaarder of hul gemagtigde agente vir die verkoop of terugkoop van 'n deelnemende belang; en
- (b) die bates van 'n portefeulje.

Skeiding van fondse van beleggers en ander persone

105. (1) 'n Bestuurder moet 'n afsonderlike bedryfstrustrekening beheer deur die trustee of bewaarder vir elk van of al die portefeuljes geadministreer kragtens sy of haar kollektiewe beleggingskema by 'n geregistreerde bank oopmaak en in stand hou, en moet op die datum van ontvangs van enige betaling in kontant, tjek, wissel of ander instrument van of namens 'n belegger of op die eerste besigheidsdag daarna, óf die kontant, tjek, wissel of ander instrument waarmee sodanige betaling gedoen is, in sodanige rekening deponeer óf, alternatiewelik, in sodanige rekening fondse deponeer van selfdedagwaarde en gelyk aan die bedrag van sodanige betaling.

(2) Fondse gedeponeer in 'n bedryfstrustrekening bedoel in subartikel (1) kan slegs onttrek word met die oog daarop om 'n betaling te doen—

- (a) aan die belegger, persoon of bestuurder geregtig op sodanige betaling; of
- (b) ingevolge hierdie Wet, enige ander wet en die akte:

Met dien verstande dat indien na sodanige onttrekking enige gedeponeerde tjek, wissel of ander instrument waarteen sodanige onttrekking geskied het nie daarna honoreer word nie, die bestuurder onmiddellik die tekort wat uit so 'n wanbetaling voortspuit in die bedryfstrustrekening moet inbetaal of enige deelnemende belang uitgereik ten opsigte van sodanige wanbetaling kanselleer.

(3) Enige oorskot in die bedryfstrustrekening na betaling van of voorsiening vir alle eise van beleggers wie se fondse in sodanige rekening gedeponeer is of gedeponeer moes word, is nie trustgoed soos bepaal in artikel 71 nie.

(4) Die afdeling van die hof wat oor regsbevoegdheid oor die bestuurder beskik, kan, op aansoek deur 'n vereniging of die registrateur of enige ander persoon wat 'n finansiële belang in of eis teen 'n bedryfstrustrekening het, by bewys van goeie gronde, sodanige bestuurder verbied om sodanige rekening op enige wyse te bedryf en kan 'n kurator aanstel om sodanige rekening te beheer en te administreer met die pligte en bevoegdhede in verband daarmee wat die hof geskik ag.

Valse of misleidende verklarings

106. Geen persoon mag enige verklaring doen of inligting versprei nie wat hy of sy weet, of redelikerwys behoort te weet, vals of misleidend is of wat—

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (a) induce other persons to purchase or deal in a participatory interest; or
- (b) have the effect of inflating, depressing or maintaining the price of a participatory interest.

Fraudulently inducing person to purchase or deal in participatory interests

107. No person may—

- (a) by making or publishing any statement, promise or forecast which he or she knows is likely or intended to be misleading, false or deceptive; or
 - (b) by concealing material information at his or her disposal,
- induce another person to purchase or deal in a participatory interest.

Evidence

108. A record purporting to have been made or kept in the ordinary course of the business of a collective investment scheme, or a copy of or an extract from such record duly certified to be correct, is on its mere production by the State in any criminal proceedings admissible as evidence of the facts contained in such record, copy or extract.

Liability for loss

109. (1) (a) A person who contravenes or fails to comply with any provision of this Act or any rule or directive of an association, or regulation, notice or directive under this Act is liable to any other person for any loss or damage suffered by that person as a result of such contravention or failure.

(b) The defences applying to an action for damages in respect of a breach of a statutory duty are available to any defendant in an action contemplated in paragraph (a).

(2) A person who contravenes a provision of section 106 or 107 is liable to pay damages to any other person who, by dealing in or purchasing a participatory interest, suffers a loss as a result of the difference between the price at which the dealing takes place and the price at which it is likely to have taken place if the contravention had not occurred.

(3) The amount of damages for which a person is liable in terms of subsection (2) is limited to twice the profit gained or likely to be gained, or loss avoided or likely to be avoided, by him or her as a result of the relevant contravention.

(4) An action contemplated in subsection (1) or (2) does not lie after the expiration of a period of three years commencing—

- (a) in a case contemplated in subsection (1), on the day of the relevant contravention or failure; or
- (b) in a case contemplated in subsection (2), on the day of completion of the dealing in which the loss occurred.

(5) The registrar may bring an action in a competent court in the name of, and for the benefit of, an investor or a specific group of investors for recovery of damages for a loss referred to in subsection (2).

(6) Nothing contained in this section affects any liability which a person may incur under the common law or any other law but any damages previously awarded in terms of this section which arise from the same cause must be taken into consideration for purposes of any further claim referred to in this subsection.

Certain written matter to bear names of certain persons

110. No person may publish or issue to the public or circulate any written comment which may influence the value of any participatory interest unless such comment is accompanied by—

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (a) waarskynlik ander persone sal oorhaal, of bedoel is om hulle oor te haal, om 'n deelnemende belang te koop of daarin te handel; of
- (b) waarskynlik die gevolg sal hê of bedoel is om die gevolg te hê, dat die prys van 'n deelnemende belang opgedryf, afgedryf of gehandhaaf word.

Bedrieglike oorhaling van persoon om deelnemende belange te koop of daarin te handel 5**107. Geen persoon mag—**

- (a) deur die doen, maak of publikasie van enige verklaring, belofte of voorspelling wat hy of sy weet waarskynlik misleidend, vals of bedrieglik is of bedoel is om vals of bedrieglik te wees; 10
- (b) deur die verberging van wesenlike inligting tot sy of haar beskikking, 'n ander persoon oorhaal om 'n deelnemende belang te koop of daarin te handel nie.

Getuienis

108. 'n Rekord wat voorgee om geskep te wees of gehou te word in die gewone loop van besigheid van 'n kollektiewe beleggingskema, of 'n afskrif van of uittreksel uit sodanige rekord behoorlik gesertifiseer as korrek, is by blote voorlegging deur die Staat in enige strafregtelike verrigtinge as getuienis toelaatbaar van die feite vervat in sodanige rekord, afskrif of uittreksel. 15

Aanspreeklikheid vir verlies

109. (1) (a) 'n Persoon wat 'n bepaling van hierdie Wet of enige reël of lasgewing van 'n vereniging, of regulasie, kennisgewing of lasgewing kragtens hierdie Wet oortree of versuim om daaraan te voldoen, is aanspreeklik teenoor enige ander persoon vir enige verlies of skade gely deur daardie persoon as gevolg van sodanige oortreding of versuim. 20

(b) Die verwerre wat van toepassing is in 'n aksie om skadevergoeding ten opsigte van 'n nie-nakoming van 'n statutêre plig is beskikbaar vir enige verweerder in 'n aksie beoog in paragraaf (a). 25

(2) 'n Persoon wat 'n bepaling van artikel 106 of 107 oortree, is aanspreeklik om skadevergoeding te betaal aan enige ander persoon wat, deur te handel in 'n deelnemende belang of dit te koop, 'n verlies ly as gevolg van die verskil tussen die prys waarteen die verhandeling plaasvind en die prys waarteen dit waarskynlik sou plaasgevind het indien die oortreding nie plaasgevind het nie. 30

(3) Die bedrag van skadevergoeding waarvoor 'n persoon ingevolge subartikel (2) aanspreeklik is, word beperk tot twee maal die wins wat deur hom of haar behaal is of waarskynlik behaal sou word, of verlies wat deur hom of haar vermy is of waarskynlik vermy sou word, as gevolg van die betrokke oortreding. 35

(4) 'n Aksie beoog in subartikel (1) of (2) is nie ontvanklik nie na die verstryking van 'n tydperk van drie jaar wat 'n aanvang neem—

(a) in 'n geval beoog in subartikel (1), op die dag van die betrokke oortreding of versuim; of 40

(b) in 'n geval beoog in subartikel (2), op die dag van voltooiing van die verhandeling waarin die verlies gely is.

(5) Die registrateur kan 'n aksie in 'n bevoegde hof instel in die naam van, en vir die voordeel van, 'n belegger of 'n bepaalde groep beleggers vir die verhaal van skadevergoeding vir 'n verlies bedoel in subartikel (2). 45

(6) Niks in hierdie artikel vervat, raak enige aanspreeklikheid wat 'n persoon moontlik kragtens die gemene reg of enige wet kan opdoen nie, maar enige skadevergoeding voorheen toegeken ingevolge hierdie artikel wat uit dieselfde skuldoorsaak ontstaan, moet in ag geneem word vir die doel van enige verdere eis bedoel in hierdie subartikel. 50

Sekere skriftelike stukke moet name van sekere persone bevat

110. Geen persoon mag enige skriftelike kommentaar wat moontlik die waarde van enige deelnemende belang kan beïnvloed, publiseer of aan die publiek uitreik of sirkuleer nie, tensy sodanige kommentaar vergesel gaan van—

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (a) the name of the person who compiled the comment, or the name of the person on the editorial staff of a newspaper or periodical whom the editor regards as having compiled the comment; or
- (b) disclosure of the source from which the comment was obtained, or the information on which it was based.

5

Application of Companies Act in relation to manager

111. (1) Except where this Act expressly provides otherwise, the application of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1977), to a manager is not affected by this Act.

(2) (a) Sections 85 to 89 of the Companies Act, 1973, do not apply to an open-ended investment company.

10

(b) Chapter VI of the Companies Act, 1973, does not apply to any offer of participatory interests to members of the public or to investors by an open-ended investment company or a foreign collective investment scheme approved in terms of section 65.

(3) In the application of section 357 of the Companies Act, 1973 (Act No. 61 of 1973), to a manager, the registrar is regarded as having been included amongst the persons to whom notice is required to be given under subsection (1)(b) of that section.

15

(4) In the application of section 427(2) of the Companies Act, 1973, to a manager, section 346(4)(a) of that Act must be construed as if the words "or to the Registrar of Collective Investment Schemes appointed under the Collective Investment Schemes Control Act, 2002", had been inserted in that section after the words "shall be lodged with the Master".

20

(5) The registrar may, in respect of any manager being wound up or judicially managed, in writing direct the liquidator or the judicial manager, as the case may be, to furnish him or her with a copy of any particular account, return, statement or other document which the liquidator or the judicial manager is required under any provision of the Companies Act, 1973, to furnish to the Registrar of Companies or the Master, or to furnish him or her from time to time with copies of all or any of such accounts, returns, statements or documents as and when they are furnished to the said Registrar or to the Master.

25

30

(6) Immediately after the confirmation of the final account in the winding-up of a manager, the Master of the High Court concerned must give the registrar notice thereof.

Delegation of functions

112. (1) The Minister may delegate any power conferred upon him or her by this Act to the Director-General: Finance or any other officer in the National Treasury, the Board, an association or the registrar.

35

(2) An association may—

(a) on such conditions as the association may determine, delegate to the chairperson, executive officer or any other officer or employee of the association any power conferred upon the association by or under this Act, including a power delegated to the association under this Act; or

40

(b) authorise the chairperson, the executive officer or any other officer or employee of the association to perform any duty assigned to the association by or under this Act.

(3) The registrar may—

45

(a) delegate to an officer or employee of the Board or an association any power conferred upon the registrar by or under this Act, including a power delegated to the registrar under this Act; or

(b) authorise such officer or employee to perform any duty assigned to the registrar by or under this Act.

50

(4) Any delegation under subsection (1), (2)(a) or (3)(a) does not prohibit the exercise of the power in question by the Minister, association or registrar, as the case may be.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (a) die naam van die persoon wat die kommentaar opgestel het, of die naam van die persoon op die redaksie van 'n nuusblad of tydskrif wat die redakteur beskou die kommentaar opgestel het; of
- (b) openbaarmaking van die bron van wie die kommentaar verkry is, of die inligting waarop dit gegrond is.

5

Toepassing van Maatskappywet ten opsigte van bestuurder

111. (1) Behalwe waar hierdie Wet uitdruklik anders bepaal, word die toepassing van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), op 'n bestuurder nie deur hierdie Wet geraak nie.

(2) (a) Artikels 85 tot 89 van die Maatskappywet, 1973, is nie van toepassing nie op 'n oop beleggingsmaatskappy. 10

(b) Hoofstuk VI van die Maatskappywet, 1973, is nie van toepassing nie op enige aanbod van deelnemende belange aan lede van die publiek of beleggers deur 'n oop beleggingsmaatskappy of 'n buitelandse kollektiewe beleggingskema goedgekeur ingevolge artikel 65. 15

(3) By die toepassing van artikel 357 van die Maatskappywet, 1973 (Wet No. 61 van 1973), ten opsigte van 'n bestuurder, word die registrateur geag ingesluit te wees by die persone aan wie kennis kragtens subartikel (1)(b) van daardie artikel gegee moet word.

(4) By die toepassing van artikel 427(2) van die Maatskappywet, 1973, ten opsigte van 'n bestuurder, word artikel 346(4)(a) van daardie Wet uitgelê asof die woorde “of aan die Registrateur van Kollektiewe Beleggingskemas aangestel kragtens die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002” ingevoeg is na die woorde “by die Meester” in daardie artikel. 20

(5) Die registrateur kan, ten opsigte van 'n bestuurder wat gelikwedeer of geregtelik bestuur word, skriftelik die likwidateur of die geregtelike bestuurder, na gelang van die geval, gelas om hom of haar te voorsien van 'n afskrif van enige bepaalde rekening, opgawe, staat of ander dokument wat die likwidateur of geregtelike bestuurder kragtens enige bepaling van die Maatskappywet, 1973, aan die Registrateur van Maatskappye of die Meester moet verskaf, of om hom of haar van tyd tot tyd te voorsien van afskrifte van alle of enige van sodanige rekeninge, opgawes, state of dokumente soos en wanneer hulle aan genoemde Registrateur of die Meester verskaf word. 30

(6) Die Meester van die betrokke Hoë Hof moet, onmiddellik na bekragtiging van die finale rekening in die likwidasie van 'n bestuurder, die registrateur daarvan in kennis stel.

Delegering van werksaamhede

35

112. (1) Die Minister kan enige bevoegdheid aan hom of haar verleen deur hierdie Wet aan die Direkteur-generaal: Finansies of enige ander beampte in die Nasionale Tesourie, die Raad, 'n vereniging of die registrateur deleger.

(2) 'n Vereniging kan—

(a) op die voorwaardes wat die vereniging bepaal, aan die voorsitter, uitvoerende beampte of enige ander beampte of werknemer van die vereniging, enige bevoegdheid verleen aan die vereniging deur of kragtens hierdie Wet, met inbegrip van 'n bevoegdheid gedelegeer aan die vereniging kragtens hierdie Wet, deleger; of 40

(b) die voorsitter, die uitvoerende beampte of enige ander beampte of werknemer van die vereniging magtig om enige plig uit te voer wat aan die vereniging deur of kragtens hierdie Wet toevertrou word. 45

(3) Die registrateur kan—

(a) aan enige beampte of werknemer van die Raad of 'n vereniging enige bevoegdheid verleen aan die registrateur deur of kragtens hierdie Wet, met inbegrip van 'n bevoegdheid gedelegeer aan die registrateur kragtens hierdie Wet, deleger; of 50

(b) sodanige beampte of werknemer magtig om enige plig uit te voer wat aan die registrateur deur of kragtens hierdie Wet toevertrou word.

(4) Enige delegasie kragtens subartikel (1), (2)(a) of (3)(a) verhinder nie die uitoefening van die betrokke bevoegdheid deur die Minister, vereniging of registrateur, na gelang van die geval, nie. 55

Exemption from Act 57 of 1988

113. The Trust Property Control Act, 1988 (Act No. 57 of 1988), does not apply in respect of a collective investment scheme administered in terms of this Act.

Regulations by Minister and notices by registrar

114. (1) The Minister may make regulations as to any matter which is required or permitted by this Act to be prescribed under this Act. 5
- (2) The Minister may make different regulations—
- (a) in respect of a manager which is or a manager which is not a member of an association, different types of collective investment schemes or different types of portfolios; 10
 - (b) prescribing, generally, any matter, whether or not connected with any matter specified in subsection (1), which is necessary or expedient to prescribe or to regulate in order for the objects of this Act to be achieved, but the generality of this provision is not limited by subsection (1).
- (3) The registrar may, for the purposes of this Act, by notice in the *Gazette* determine— 15
- (a) the records to be kept and furnished to the registrar by a manager;
 - (b) the forms, returns, documents or information and the manner and time limits for the lodgement with or transmission to the registrar or any other person;
 - (c) the manner in which and the period within which— 20
 - (i) application for the renewal of an association licence must be made; or
 - (ii) notice must be given of the issue, cancellation or suspension of an association licence;
 - (d) matters in addition to those contemplated in any other provision of this Act in respect of which fees are payable, the fee payable in respect of each such matter, and, in relation to such fees as well as fees payable under any such other provision of this Act, the persons by whom the fees are payable, the manner of payment thereof and, where it is deemed necessary, the payment of interest in respect of overdue fees; 25
 - (e) rules for the conduct of a collective investment scheme by a manager who is not a member of an association; and 30
 - (f) the circumstances under which the manager of a collective investment scheme in securities may suspend the repurchase of participatory interests and the conditions of such suspension: Provided that any offer of participatory interests for repurchase by an investor, the aggregate amount or value of which does not exceed the amount specified by the registrar, on the day of such offer, is excluded from any suspension. 35
- (4) The registrar may issue different notices—
- (a) in respect of a manager which is or a manager which is not a member of an association, different types of collective investment schemes or different types of portfolios; 40
 - (b) determining, generally, any matter, whether or not connected with any matter specified in subsection (3), which is necessary or expedient to determine in order for the objects of this Act to be achieved, but the generality of this provision is not limited by subsection (3). 45
- (5) Any matter which the registrar may or must determine in terms of this Act must be determined by notice in the *Gazette*.
- (6) Fees which are by virtue of a provision of this Act payable, and interest so payable in respect of overdue fees, are a debt due to the Board and may be recovered by the registrar by action in any competent court. 50
- (7) A regulation may provide for penalties for a contravention thereof or failure to comply therewith.

Vrystelling van Wet 57 van 1988

113. Die Wet op die Beheer van Trustgoed, 1988 (Wet No. 57 van 1988), is nie ten opsigte van 'n kollektiewe beleggingskema geadministreer ingevolge hierdie Wet van toepassing nie.

Regulasies deur Minister en kennisgewings deur registrateur

5

114. (1) Die Minister kan regulasies uitvaardig met betrekking tot enige aangeleentheid wat kragtens hierdie Wet voorgeskryf moet of kan word.

(2) Die Minister kan verskillende regulasies uitvaardig—

(a) ten opsigte van 'n bestuurder wat 'n lid is of 'n bestuurder wat nie 'n lid is nie van 'n vereniging, verskillende tipes kollektiewe beleggingskemas of 10 verskillende tipes portefeuljes;

(b) wat, in die algemeen, enige aangeleentheid, hetsy verbandhoudend of nie met enige aangeleentheid vermeld in subartikel (1), wat nodig of dienstig is om voorgeskryf of gereguleer te word ten einde die oogmerke van hierdie Wet te kan bereik, voorskryf, en die algemeenheid van hierdie bepaling word nie 15 deur subartikel (1) beperk nie.

(3) Die registrateur kan, by die toepassing van hierdie Wet, by kennisgewing in die *Staatskoerant*—

(a) die rekords wat deur 'n bestuurder gehou en aan die registrateur verstrek moet word, bepaal; 20

(b) die vorms, opgawes, dokumente of inligting en die wyse en tydperke vir die indiening daarvan by die registrateur of enige ander persoon, bepaal;

(c) die wyse waarop en die tydperk waarbinne—
(i) aansoek om die hernuwing van 'n verenigingslisensie gedoen moet word; of 25

(ii) kennis van die uitreiking, kansellering of opskorting van 'n verenigingslisensie gegee moet word, bepaal;

(d) die aangeleenthede benewens dié beoog in enige ander bepaling van hierdie Wet, ten opsigte waarvan gelde betaalbaar is, die geld betaalbaar ten opsigte van enige sodanige aangeleentheid, en, met betrekking tot sodanige gelde 30 sowel as gelde betaalbaar kragtens enige sodanige ander bepaling van hierdie Wet, die persone deur wie die gelde betaalbaar is, die wyse van betaling daarvan en, waar dit nodig geag word, die betaling van rente ten opsigte van agterstallige gelde, bepaal;

(e) reëls vir die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema deur 'n 35 bestuurder wat nie 'n lid van 'n vereniging is nie, bepaal; en

(f) die omstandighede bepaal waaronder die bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in effekte die terugkoop van deelnemende belange kan opskort en die voorwaardes van sodanige opskorting: Met dien verstande dat enige aanbod deur 'n belegger vir die terugkoop van deelnemende belange, 40 waarvan die totale bedrag of waarde nie die bedrag deur die registrateur bepaal op die dag van sodanige aanbod oorskry nie, uitgesluit is van enige opskorting.

(4) Die registrateur kan verskillende kennisgewings uitreik—

(a) ten opsigte van 'n bestuurder wat 'n lid is of 'n bestuurder wat nie 'n lid is nie van 'n vereniging, verskillende tipes kollektiewe beleggingskemas of 45 verskillende tipes portefeuljes;

(b) wat, in die algemeen, enige aangeleentheid, hetsy verbandhoudend of nie met enige aangeleentheid vermeld in subartikel (3), wat nodig of dienstig is om bepaal te word ten einde die oogmerke van hierdie Wet te kan bereik, bepaal, 50 en die algemeenheid van hierdie bepaling word nie deur subartikel (3) beperk nie.

(5) Enige aangeleentheid wat die registrateur ingevolge hierdie Wet kan of moet bepaal, moet by kennisgewing in die *Staatskoerant* bepaal word.

(6) Gelde wat uit hoofde van 'n bepaling van hierdie Wet betaalbaar is, en rente aldus 55 betaalbaar ten opsigte van agterstallige gelde, is 'n skuld verskuldig aan die Raad en kan deur die registrateur by aksie in enige bevoegde hof verhaal word.

(7) 'n Regulasie kan voorsiening maak vir strawwe vir 'n oortreding daarvan of versuim om daaraan te voldoen.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002**Offences****115. Any person who—**

- (a) contravenes or fails to comply with the provisions of sections 6, 68, 92, 93, 94, 95, 96, 106, 107 or 110;
- (b) not being a manager or an authorised agent of a manager, performs an act amounting to administration; or
- (c) fails to comply with any direction, requirement, notice, rule or regulation under any provision of this Act,

is guilty of an offence.

Penalties

116. Subject to the provisions of the Criminal Law Amendment Act, 1997 (Act No. 105 of 1997), regarding minimum sentences for serious offences, any person who is, in terms of any provision of this Act, guilty of an offence in respect of which no penalty is specifically provided, is liable to a fine or to imprisonment for a period not exceeding five years or to both a fine and such imprisonment.

Repeal or amendment of laws and savings

117. (1) Subject to subsection (2), the laws set out in Schedule 3 are hereby repealed or amended to the extent set out in the third column thereof.

(2) Anything done under any provision of a law repealed or amended by subsection (1), and which could be done under a provision of this Act, is regarded as having been done under the last-mentioned provision.

(3) (a) A management company or a trustee which immediately before the date of commencement of this Act was registered as such under the Unit Trusts Control Act, 1981 (Act No. 54 of 1981), is regarded, from the date of such commencement, as being registered as a manager or trustee under this Act.

(b) The registrar must issue to a manager or trustee referred to in paragraph (a) a certificate of registration in terms of this Act.

Short title

118. This Act is called the Collective Investment Schemes Control Act, 2002, and comes into operation on a date fixed by the President by proclamation in the *Gazette*.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

Misdrywe**115.** Enige persoon wat—

- (a) die bepalings van artikels 6, 68, 92, 93, 94, 95, 96, 106, 107 of 110 oortree of versuim om daaraan te voldoen;
 - (b) nie 'n bestuurder of 'n gemagtigde agent van 'n bestuurder is nie, en 'n handeling verrig wat op administrasie neerkom; of
 - (c) versuim om te voldoen aan 'n lasgewing, vereiste, kennisgewing, reël of regulasie kragtens enige bepaling van hierdie Wet,
- is skuldig aan 'n misdryf.

Strawwe

10

116. Behoudens die bepalings van die Strafrekwysigingswet, 1997 (Wet No. 105 van 1997), met betrekking tot minimum vonnis vir ernstige misdrywe, is enige persoon wat, ingevolge 'n bepaling van hierdie Wet, skuldig is aan 'n misdryf ten opsigte waarvan vir geen straf spesifiek voorsiening gemaak word nie, strafbaar met 'n boete of met gevangenisstraf vir 'n tydperk van hoogstens vyf jaar of met beide 'n boete en sodanige gevangenisstraf.

Herroeping of wysiging van wette, en voorbehoude

117. (1) Behoudens subartikel (2) word die wette vermeld in Bylae 3 hierby herroep of gewysig in die mate uiteengesit in die derde kolom daarvan.

(2) Enigiets gedoen kragtens 'n bepaling van 'n wet herroep of gewysig deur subartikel (1), en wat kragtens 'n bepaling van hierdie Wet gedoen kan word, word geag kragtens laasgenoemde bepaling gedoen te wees.

(3) (a) 'n Bestuursmaatskappy of trustee wat onmiddellik voor die datum van inwerkingtreding van hierdie Wet as sodanig geregistreer is kragtens die Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981 (Wet No. 54 van 1981), word vanaf die datum van sodanige inwerkingtreding geag as 'n bestuurder of trustee kragtens hierdie Wet geregistreer te wees.

(b) Die registrateur moet aan 'n bestuurder of trustee bedoel in paragraaf (a) 'n sertifikaat van registrasie ingevolge hierdie Wet uitreik.

Kort titel

30

118. Hierdie Wet heet die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002, en tree in werking op 'n datum deur die President by proklamasie in die *Staatskoerant* bepaal.

SCHEDULE 2**MATTERS WHICH MUST BE PROVIDED FOR IN DEED OF
COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME IN PROPERTY****(Section 97)**

A deed must provide for the requirements applicable to the administration by a manager of a collective investment scheme in property and must, amongst others and as far as applicable, contain provisions regarding the following matters:

- (a) The investment policy to be followed in respect of each portfolio;
- (b) the frequency and basis on which the assets of a portfolio are to be valued;
- (c) the manner in which participatory interests are to be created or cancelled;
- (d) the manner in which distributions are to be calculated and settled;
- (e) the limits, terms and conditions under which a manager may for the account of a portfolio borrow money;
- (f) the charges that may be levied and the method of calculation of those charges;
- (g) not less than three months' written notice must be given to every investor of an increase in any charge and of any change in the method of calculation which could result in an increase or the introduction of any additional charge;
and
- (h) the manner in which a deed may be amended.

BYLAE 2**AANGELEENTHEDE WAARVOOR IN AKTE VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMA IN EIENDOM VOORSIENING GEMAAK
MOET WORD****(Artikel 97)**

'n Akte moet voorsiening maak vir die vereistes wat van toepassing is op die administrasie deur 'n bestuurder van 'n kollektiewe beleggingskema in eiendom en moet, onder meer en vir sover toepaslik, bepalinge met betrekking tot die volgende aangeleenthede bevat:

- (a) Die beleggingsbeleid wat ten opsigte van elke portefeulje gevolg moet word;
- (b) die frekwensie en basis waarop die bates van 'n portefeulje gewaardeer moet word;
- (c) die wyse waarop deelnemende belange geskep en gekanselleer moet word;
- (d) die wyse waarop uitkerings bereken en vereffen moet word;
- (e) die perke, bepalinge en voorwaardes waarkragtens 'n bestuurder vir die rekening van 'n portefeulje geld kan leen;
- (f) die vorderings wat gehef kan word en die metode van berekening van daardie vorderings;
- (g) nie minder nie as drie maande skriftelike kennis moet aan elke belegger gegee word van enige verhoging in enige vordering, enige verandering in die metode van berekening daarvan wat moontlik tot 'n verhoging daarvan aanleiding kan gee of die instelling van 'n bykomende vordering; en
- (h) die wyse waarop 'n akte gewysig kan word.

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

SCHEDULE 3**LAWS REPEALED OR AMENDED BY THIS ACT****(Section 117)**

No. and year	Short title	Extent of repeal or amendment
Act No. 54 of 1981	Unit Trusts Control Act, 1981	Repeal of the whole
Act No. 55 of 1981	Participation Bonds Act, 1981	Repeal of the whole
Act No. 51 of 1988	Financial Institutions Amendment Act, 1988	Repeal of sections 8 to 17
Act No. 64 of 1990	Financial Institutions Amendment Act, 1990	Repeal of section 12
Act No. 97 of 1990	Financial Services Board Act, 1990	Amendment of section 1 by the substitution in the definition of "financial institution" for subparagraph (iii) of paragraph (a) of the following subparagraph: "(iii) a collective investment scheme as defined in section 1 of the Collective Investment Schemes Control Act, 2002, a manager, trustee or custodian registered in terms of that Act, and an authorised agent of such a manager;"
Act No. 54 of 1991	Financial Institutions Amendment Act, 1991	Repeal of sections 5 to 8
Act No. 83 of 1992	Financial Institutions Amendment Act, 1992	Repeal of section 30
Act No. 7 of 1993	Financial Institutions Amendment Act, 1993	Repeal of section 6
Act No. 104 of 1993	Financial Institutions Second Amendment Act, 1993	Repeal of sections 39 to 49
Act No. 53 of 1996	Unit Trusts Control Amendment Act, 1996	Repeal of the whole
Act No. 12 of 1998	Unit Trusts Control Amendment Act, 1998	Repeal of the whole

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

BYLAE 3

WETTE HERROEP OF GEWYSIG DEUR HIERDIE WET
(Artikel 117)

No. en jaar	Kort titel	Omvang van herroeping of wysiging
Wet No. 54 van 1981	Wet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1981	Herroeping van die geheel
Wet No. 55 van 1981	Wet op Deelnemings-verbande, 1981	Herroeping van die geheel
Wet No. 51 van 1988	Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1988	Herroeping van artikels 8 tot 17
Wet No. 64 van 1990	Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1990	Herroeping van artikel 12
Wet No. 97 van 1990	Wet op die Raad op Finansiële Dienste, 1990	Wysiging van artikel 1 deur die vervanging in die omskrywing van "finansiële instelling" van subparagraaf (iii) van paragraaf (a) deur die volgende subparagraaf: <u>"(iii) 'n kollektiewe beleggingskema soos omskryf in artikel 1 van die Wet op Beheer van Kollektiewe Beleggingskemas, 2002, 'n bestuurder, trustee of bewaarder geregistreer ingevolge daardie Wet, en 'n gemagtigde agent van so 'n bestuurder;"</u> .
Wet No. 54 van 1991	Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1991	Herroeping van artikels 5 tot 8
Wet No. 83 van 1992	Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1992	Herroeping van artikel 30
Wet No. 7 van 1993	Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993	Herroeping van artikel 6
Wet No. 104 van 1993	Tweede Wysigingswet op Finansiële Instellings, 1993	Herroeping van artikels 39 tot 49
Wet No. 53 van 1996	Wysigingswet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1996	Herroeping van die geheel
Wet No. 12 van 1998	Wysigingswet op Beheer van Effekte-trustskemas, 1998	Herroeping van die geheel

SCHEDULE 4**MATTERS TO BE PROVIDED FOR IN RULES OF ASSOCIATION****(Section 32)**

1. Subject to the provisions of the Act and any exemption from or addition to the rules that may be granted or required by the registrar in a particular case, the rules of an association—

- (a) must provide to the satisfaction of the registrar—
 - (i) for the manner in which and the conditions under which a body corporate qualifies for membership of the association;
 - (ii) for the establishment of an executive committee from members of the association and the composition and functions of such a committee;
 - (iii) for the manner in which and conditions under which members are to carry on their business so as to ensure compliance with the principles envisaged in section 2 of the Act;
 - (iv) for the exclusion from membership if a member is controlled or administered by a person who is not of good character and high business integrity;
 - (v) for the financial requirements and requirements in respect of training and experience with which a member, its directors and its employees must comply to be admitted as a member;
 - (vi) for the exclusion of a body corporate from membership where a director of the body corporate, a person concerned in the management of the body corporate or a person who has substantial control of the body corporate, would be excluded from membership by virtue of the provisions of the Act;
 - (vii) for disclosure of information, including the risks an investor is exposed to;
 - (viii) for standards of conduct by members of an association and the investigation of complaints in respect of their activities;
 - (ix) for co-operation with the registrar by the furnishing of information to him or her in respect of the business of the members of an association;
 - (x) for the equitable and speedy settlement of disputes between members in respect of the carrying on of their business;
 - (xi)
 - (aa) for an appropriate mechanism whereby a member which has been penalised by a committee or a competent person may appeal against the decision of the committee or person; and
 - (bb) that the membership of a member may not be suspended or terminated unless he or she has been informed of the reasons for such suspension or termination and has had an opportunity to make representations to the executive committee, and that a person who has so made representations to the executive committee is entitled to be supplied with a copy of a record of the meeting at which his or her representations were considered;
 - (xii) for the manner in which and conditions subject to which members of an association may advertise the services rendered by them;
 - (xiii)
 - (aa) for the manner in which fees charged by members of an association for their services, are disclosed and notified to investors; and
 - (bb) for the furnishing by members of an association to their investors of other information in respect of the business conducted by the members on behalf of investors;
 - (xiv) in respect of a member of an association—
 - (aa) for the recording of the transactions effected by the members of an association, their investors and trustee or custodian;
 - (bb) for the separation of an investor's funds and other corporeal or incorporeal things from the assets of the member;
 - (cc) for prohibition of the use of funds belonging to one investor to finance the dealings of another investor;

BYLAE 4

AANGELEENTHEDE WAARVOOR IN DIE REËLS VAN 'N VERENIGING
VOORSIENING GEMAAK MOET WORD

(Artikel 32)

1. Behoudens die bepalings van hierdie Wet en enige vrystelling van of byvoeging by die reëls wat deur die registrateur in 'n bepaalde geval verleen of vereis kan word—

- (a) moet die reëls van 'n vereniging tot bevrediging van die registrateur voorsiening maak—
 - (i) vir die wyse waarop en die voorwaardes waaronder 'n regspersoon vir lidmaatskap van die vereniging kwalifiseer;
 - (ii) vir die instelling van 'n uitvoerende komitee van lede van die vereniging en die samestelling en werksaamhede van so 'n komitee;
 - (iii) vir die wyse waarop en die voorwaardes waaronder lede hul besigheid moet bedryf ten einde voldoening aan die beginsels beoog in artikel 2 van die Wet te verseker;
 - (iv) vir die uitsluiting van lidmaatskap indien 'n lid beheer of geadministreer word deur 'n persoon wat nie van goeie karakter en hoë besigheidsintegriteit is nie;
 - (v) vir die finansiële vereistes en vereistes betreffende opleiding en ondervinding waaraan 'n lid en die direkteure en werknemers daarvan moet voldoen ten einde as 'n lid toegelaat te word;
 - (vi) vir die uitsluiting van 'n regspersoon van lidmaatskap waar 'n direkteur van die regspersoon, 'n persoon betrokke by die bestuur van die regspersoon of 'n persoon wat wesenlike beheer oor die regspersoon het, van lidmaatskap uit hoofde van die bepalings van die Wet uitgesluit sou wees;
 - (vii) vir openbaarmaking van inligting, met inbegrip van die risiko's waaraan 'n belegger blootgestel is;
 - (viii) vir standarde van gedrag deur lede van 'n vereniging en die ondersoek van klagtes ten opsigte van hul aktiwiteite;
 - (ix) vir samewerking met die registrateur deur die verstrekking van inligting aan hom of haar ten opsigte van die besigheid van die lede van 'n vereniging;
 - (x) vir die billike en spoedige beslegting van geskille tussen lede ten opsigte van die bedryf van hul besigheid;
 - (xi) (aa) vir 'n toereikende meganisme waardeur 'n lid wat deur 'n komitee of 'n bevoegde persoon gestraf is teen die beslissing van die komitee of persoon kan appelleer; en
 - (bb) dat die lidmaatskap van 'n lid nie opgeskort of beëindig kan word nie tensy hy of sy ingelig is oor die redes vir sodanige opskorting of beëindiging en 'n geleentheid gehad het om vertoë aan die uitvoerende komitee te rig, en dat 'n persoon wat aldus vertoë aan die uitvoerende komitee gerig het, geregtig is om voorsien te word van 'n kopie van 'n notule van die vergadering waarby sy of haar vertoë oorweeg is;
 - (xii) vir die wyse waarop en die voorwaardes waaronder lede van 'n vereniging die dienste gelewer deur hulle kan adverteer;
 - (xiii) (aa) vir die wyse waarop gelde gehef deur lede van 'n vereniging vir hulle dienste aan beleggers openbaar en bekend gemaak word; en
 - (bb) vir die verstrekking deur lede van 'n vereniging aan hul beleggers van ander inligting ten opsigte van die besigheid deur die lede namens beleggers bedryf;
 - (xiv) ten opsigte van 'n lid van 'n vereniging—
 - (aa) vir die aantekening van transaksies aangegaan deur lede van 'n vereniging, hul beleggers en trustee of bewaarder;
 - (bb) vir die skeiding van fondse van 'n belegger en ander liggaamlike of onliggaamlike goed, van die bates van die lid;
 - (cc) vir 'n verbod op die gebruik van fondse wat aan een belegger behoort om die transaksies van 'n ander belegger te finansier;

Act No. 45, 2002 COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES CONTROL ACT, 2002

- (dd) for prohibition of the use of an investor's funds in operating the member's own business; and
 - (ee) that a member who buys any participatory interest from an investor or sells any participatory interest to an investor on his or her own account, must notify the investor concerned in advance that such participatory interest was bought or sold by the member for its own account;
 - (xv) that, where relevant, a member must on request make available to an investor all information at the member's disposal for determining the current value of a participatory interest;
 - (xvi) (aa) for the manner in which and conditions subject to which a participatory interest in a portfolio may be offered to members of the public;
 - (bb) for the stoppage or suspension of the administration of a collective investment scheme or any part thereof by a member of an association or the quotation of prices in respect of such administration; and
 - (cc) for the application of new or amended conditions imposed by an executive committee of an association upon the carrying on of existing business;
 - (xvii) for ensuring delivery or settlement in respect of transactions effected by the members of an association either by the member's or the association's own arrangements or by means of arrangements made by the association with a financial institution or other association;
 - (xviii) for the appointment of—
 - (aa) an executive officer by the executive committee; and
 - (bb) employees by the executive officer;
 - (xix) for the dissolution of the association;
 - (xx) for further measures to ensure that the business of the association in question is carried on with due regard to the interests of investors; and
 - (b) may provide to the satisfaction of the registrar—
 - (i) for the effective monitoring of compliance with, and enforcement of, the rules or any arrangements made by the association with a financial institution or exchange for the rendering of services or facilities in respect of the association;
 - (ii) that a member must render sureties or security to the satisfaction of the executive committee, for the discharge of liabilities arising out of its activities;
 - (iii) (aa) that a fidelity fund must be established and maintained for the discharge, up to an amount specified in the rules, of outstanding liabilities of a member arising out of its activities; and
 - (bb) that every member must contribute to such fund.
2. (a) The association must as soon as possible after the granting of a licence, publish its rules in the *Gazette* in English and any one other official language at the expense of the association concerned and furnish the registrar with a copy thereof.
- (b) No amendment, other than a suspension, of the rules is valid, unless—
- (i) the fee prescribed by the registrar has been paid;
 - (ii) it has been approved by the registrar in writing;
 - (iii) a date has been stipulated in the registrar's approval for the coming into operation of such amendment; or
 - (iv) it is consistent with this Act.
- (c) The registrar must, after considering any objection contemplated in paragraph (f), approve or disapprove an amendment referred to in paragraph (b) within a period of 60 days after expiry of the period referred to in paragraph (f).
- (d) If the registrar does not disapprove of an amendment referred to in paragraph (b) within a period of 60 days after expiry of the period referred to in paragraph (f), the registrar is regarded as having approved it and such amendment comes into operation on the day immediately following upon the date of expiry of the aforesaid period of 60 days.

WET OP BEHEER VAN KOLLEKTIEWE
BELEGGINGSKEMAS, 2002

Wet No. 45, 2002

- (dd) vir 'n verbod op die gebruik van fondse van 'n belegger by die bedryf van 'n lid se eie besigheid; en
- (ee) dat 'n lid wat 'n deelnemende belang van 'n belegger koop of enige deelnemende belang aan 'n belegger verkoop vir sy of haar eie rekening, die betrokke belegger vooraf moet verwittig dat sodanige deelnemende belang deur die lid vir sy of haar eie rekening gekoop of verkoop is;
- (xv) dat, waar ter sake, 'n lid op versoek aan 'n belegger alle inligting tot beskikking van die lid beskikbaar moet stel vir die bepaling van die huidige waarde van 'n deelnemende belang;
- (xvi) (aa) vir die wyse waarop en die voorwaardes waaronder 'n deelnemende belang in 'n portefeulje aan lede van die publiek aangebied kan word;
- (bb) vir die staking of opskorting van die administrasie van 'n kollektiewe beleggingskema of enige deel daarvan deur 'n lid van 'n vereniging of die kwotering van pryse ten opsigte van sodanige administrasie; en
- (cc) vir die toepassing van nuwe of gewysigde voorwaardes opgelê deur 'n uitvoerende komitee van 'n vereniging by die bedryf van bestaande besigheid;
- (xvii) vir die versekering van lewering of betaling ten opsigte van transaksies aangeaan deur lede van 'n vereniging hetsy deur die lid of die vereniging se eie reëlins of by wyse van reëlins getref deur die vereniging met 'n finansiële instelling of ander vereniging;
- (xviii) vir die aanstelling van—
 - (aa) 'n uitvoerende beampte deur die uitvoerende komitee; en
 - (bb) werknemers deur die uitvoerende beampte;
- (xix) vir die ontbinding van die vereniging;
- (xx) vir verdere maatreëls om te verseker dat die besigheid van die betrokke vereniging met behoorlike inagneming van die belange van beleggers bedryf word; en
- (b) kan die reëls van 'n vereniging tot bevrediging van die registrateur voorsiening maak—
 - (i) vir die doeltreffende monitering van voldoening aan, en afdwinging van, die reëls of enige reëlins deur die vereniging met 'n finansiële instelling of beurs getref vir die lewering van dienste of fasiliteite ten opsigte van die vereniging;
 - (ii) dat 'n lid borge of sekuriteit moet verskaf tot bevrediging van die uitvoerende komitee, vir die nakoming van verpligtinge wat uit sy of haar aktiwiteite voortspruit;
 - (iii) (aa) dat 'n getrouheidsfonds ingestel en in stand gehou moet word vir die nakoming, tot 'n bedrag in die reëls vermeld, van uitstaande verpligtinge van 'n lid wat uit sy of haar aktiwiteite voortspruit; en
 - (bb) dat elke lid tot so 'n fonds moet bydra.
- 2. (a) Die vereniging moet so gou doenlik na die uitreiking van 'n lisensie sy reëls in Engels en in een ander amptelike taal op koste van die betrokke vereniging in die *Staatskoerant* publiseer en die registrateur van 'n kopie daarvan voorsien.
- (b) Geen wysiging, anders as 'n opskorting, van die reëls is geldig nie, tensy—
 - (i) die geld deur die registrateur bepaal, betaal is;
 - (ii) dit skriftelik deur die registrateur goedgekeur is;
 - (iii) 'n datum in die registrateur se goedkeuring vir die inwerkingtreding van sodanige wysiging neergelê is; of
 - (iv) dit met hierdie Wet bestaanbaar is.
- (c) Die registrateur moet, na oorweging van enige beswaar beoog in paragraaf (f), 'n wysiging bedoel in paragraaf (b) binne 'n tydperk van 60 dae na verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf (f), goedkeur of afkeur.
- (d) Indien die registrateur nie 'n wysiging bedoel in paragraaf (b) binne 'n tydperk van 60 dae na verstryking van die tydperk bedoel in paragraaf (f) afkeur nie, word die registrateur geag dit goed te gekeur het en sodanige wysiging tree in werking op die dag wat onmiddellik volg op die datum van verstryking van die voormelde tydperk van 60 dae.

