

## Toelichting

Bij koninklijke boodschap van 3 mei jl. is het voorstel van Wet toezicht beleggingsinstellingen (Wtb) bij de Tweede Kamer der Staten-Generaal ingediend waarmee Nederland onder meer deels uitvoering zal geven aan de richtlijn van de Europese Gemeenschappen van 20 december 1985 (85/611/EEG) inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).

De lidstaten van de Europese Gemeenschappen dienen met ingang van 1 oktober 1989 uitvoering te geven aan de zojuist vermelde richtlijn. Het staat inmiddels wel vast dat de datum van 1 oktober 1989 door Nederland niet zal worden gehaald. De verwachting is dat enige andere lidstaten wel de vermelde datum zullen halen, met als gevolg dat de instellingen voor collectieve belegging in effecten die in deze lidstaten zijn toegelaten, vanaf 1 oktober 1989 hun rechten van deelneming ook in Nederland in overeenstemming met de EG-richtlijn mogen verhandelen. Daarom was het noodzakelijk een voorziening te treffen opdat Nederland als gastland alvast aan zijn verplichtingen ingevolge de richtlijn kan voldoen in afwachting van inwerkingtreding van de Wtb.

Bij Koninklijk besluit van 4 september 1989, Stb. 380 is aan De Nederlandsche Bank goedkeuring verleend werkzaamheden te verrichten in verband met genoemde richtlijn.

De ministeriële regeling voorziet in de opdracht van de desbetreffende taak aan De Nederlandsche Bank.

De minister van Financiën,  
H. O. C. R. Ruding.

REGELING van 18 september 1989, Stcrt. 188, houdende wijziging van de regeling tot uitvoering van de artikelen 5, 8 en 11 van de Wet effectenhandel.

De minister van Financiën,  
Gelet op de artikelen 5, tweede lid, 8, eerste

lid, en 11, eerste lid, van de Wet effectenhandel (Stb. 1985, 570);  
Besluit.

## Artikel 1

De regeling van 22 januari 1987, Stcrt. 24, tot uitvoering van de artikelen 8 en 11 van de Wet effectenhandel wordt als volgt gewijzigd:

A. Na paragraaf 1. wordt een nieuwe paragraaf 1 a ingevoegd die als volgt luidt:

1a. Vrijstelling als bedoeld in artikel 5, tweede lid van de wet

Art. 1a. Van het in artikel 4, eerste lid, van de wet vervatte verbod wordt vrijstelling verleend aan beleggingsinstellingen uit andere lidstaten van de Europese Gemeenschappen die ingevolge artikel 46 van de Richtlijn van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (85/611/EEG), gerechtigd zijn tot het in Nederland verhandelen van hun rechten van deelneming.

B. Na artikel 9 wordt een nieuw artikel 9a ingevoegd dat als volgt luidt:

Art. 9a. Van het in artikel 9, eerste lid, van de wet vervatte verbod wordt vrijstelling verleend aan beheerders van fondsen voor gemene rekening uit andere lidstaten van de Europese Gemeenschappen die ingevolge artikel 46 van de richtlijn van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten, gerechtigd zijn tot het in Nederland verhandelen van hun rechten van deelneming.

C. Artikel 4 wordt vervangen door:

Art. 4. 1. Van het in artikel 6, eerste lid, van de wet vervatte verbod wordt vrijstelling verleend aan natuurlijke personen en rechtspersonen die lid of geassocieerde zijn van de Nederlandse Vereniging voor de Goedertermijnhandel, voor zover het aanbieden van de bemiddeling betrekking heeft op goedertermijncontracten, valutatermijncontracten en financiële termijncontracten alsmede op opties op deze termijncontracten.

2. Aan de vrijstelling als bedoeld in het eerste lid worden de volgende voorschriften verboden:

a. bij de bemiddeling dienen de in het eerste lid bedoelde personen de regels in acht te nemen, die zijn vastgelegd in de statuten en reglementen van de Nederlandse Vereniging voor de Goedertermijnhandel;

b. ter zake van de termijncontracten en opties waarin wordt bemiddeld en van de bedrijfsvoering van de bemiddelaar dient, voor zover van toepassing, de volgende informatie beschikbaar te zijn en de gevraagd aan een ieder te worden verstrekt:

- de naam van de beurs waar de termijncontracten of opties zijn genoteerd, dan wel, indien de termijncontracten of opties niet aan een beurs zijn genoteerd waar en door wie de termijncontracten of opties regelmatig worden verhandeld;

- de plaats waar koerslijsten inzake de desbetreffende termijncontracten en opties verkrijgbaar zijn;

- de plaats waar prospectussen en periodieke informatie inzake de desbetreffende termijncontracten en opties en de instellingen die deze termijncontracten of opties hebben uitgegeven verkrijgbaar zijn;

- de provisies, kosten en opslagen die voor de bemiddeling in de desbetreffende termijncontracten en opties in rekening zullen worden gebracht;

- de algemene voorwaarden die op overeenkomsten met cliënten van toepassing zijn;

c. ingeval de termijncontracten of opties waarin wordt bemiddeld zijn opgenomen in de officiële notering aan een beurs, dient de transactie in de desbetreffende termijncontracten of opties te worden uitgevoerd volgens de regels van de beurs waar deze termijncontracten of opties zijn opgenomen in de officiële notering;

d. ter zake van iedere transactie of overige handeling in termijncontracten of opties voor rekening van een cliënt dient binnen vijf werkdagen na uitvoering daarvan aan de cliënt een nota te worden uitgereikt die, voor zover van toepassing, bevat:

- de geadresseerde;

- de aard van de transactie of handeling;

- de koers waartegen de transactie is uitgevoerd;

- de valutadatum;

- de datum, plaats van uitvoering en beurs vanwaar de transactie of handeling is uitgevoerd;

- de provisies, kosten en opslagen die aan de cliënt voor de bemiddeling in de desbetreffende termijncontracten en opties in rekening worden gebracht.

## Artikel II

De tekst van deze regeling wordt door de minister van Financiën in de *Staatencourant* geplaatst. Deze regeling treedt in werking met ingang van 1 oktober 1989.

's-Gravenhage, 18 september 1989.

De minister van Financiën,  
H. O. C. R. Ruding.

## Toelichting

Op grond van de Richtlijn van de Raad van de Europese Gemeenschappen van 20 december 1985 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) (85/611/EEG) dienen de lidstaten met ingang van 1 oktober 1989 beleggingsinstellingen uit andere lidstaten, die aldaar een vergunning hebben verkregen om als ICBE-beleggingsinstelling te mogen opereren, toe te staan om de rechten van deelneming in hun land te verhandelen.

Nu de Wet toezicht beleggingsinstellingen, die de richtlijn in de Nederlandse wetgeving zal implementeren, op deze datum nog niet van kracht zal zijn, dienen met ingang van 1 oktober de verboden van de Wet effectenhandel (Stb. 1985, 570) welke van toepassing kunnen zijn op beleggingsinstellingen, niet van toepassing te zijn op ICBE's die krachtens de richtlijn in de gehele EG hun deelnemingsrechten mogen verhandelen. Deze regeling voorziet in vrijstelling van genoemde verboden ten aanzien van deze ICBE's. Wel dienen deze ICBE's aan De Nederlandsche Bank mededeling te doen van hun