
UNIFORM LAW REVIEW

REVUE DE DROIT UNIFORME

NS - Vol. X

2005-1/2

ENHANCING LEGAL CERTAINTY OVER INVESTMENT SECURITIES HELD
WITH AN INTERMEDIARY – THE PRELIMINARY DRAFT UNIDROIT CONVENTION,
RELATED INTERNATIONAL INITIATIVES AND NATIONAL PERSPECTIVES

*VERS UNE SECURITE JURIDIQUE ACCRUE POUR LES TITRES FINANCIERS DETENUS
AUPRES D'UN INTERMEDIAIRE – L'AVANT-PROJET DE CONVENTION D'UNIDROIT,
AUTRES INITIATIVES INTERNATIONALES ET PERSPECTIVES NATIONALES*

Table of Contents – *Table des matières*

UNIDROIT – HARMONISING SUBSTANTIVE RULES WORLDWIDE / *L'HARMONISATION DES REGLES
MATERIELLES AU NIVEAU UNIVERSEL*

Preface / <i>Préface</i>	4
Dr B. SEN	
Preliminary Draft UNIDROIT Convention on Harmonised Substantive Rules regarding Securities Held with an Intermediary	10
<i>Avant-projet de Convention d'UNIDROIT sur l'harmonisation des règles de droit matériel applicables aux titres détenus auprès d'un intermédiaire</i>	
Explanatory Notes to the Preliminary Draft UNIDROIT Convention on Harmonised Substantive Rules regarding Securities Held with an Intermediary	36
<i>Notes explicatives sur l'avant-projet de Convention d'UNIDROIT sur l'harmonisation des règles de droit matériel applicables aux titres détenus auprès d'un intermédiaire</i>	
prepared by the UNIDROIT Secretariat / <i>préparées par le Secrétariat d'UNIDROIT</i>	

Table of Contents – *Table des matières*

RELATED INTERNATIONAL INITIATIVES / AUTRES INITIATIVES INTERNATIONALES

The Hague Convention on the Law Applicable to Certain Rights in Respect of Securities held with an Intermediary (<i>Hague Securities Convention</i>) Christophe BERNASCONI / Harry C. SIGMAN	117
The UNCITRAL Draft Legislative Guide on Secured Transactions Spiros V. BAZINAS	141
The Changing Legal Landscape for Clearing and Settlement in the European Union Klaus M. LÖBER	155

NATIONAL PERSPECTIVES / LES PERSPECTIVES NATIONALES

Canada – Les sûretés sur des titres détenus auprès d’un intermédiaire en droit canadien Michel DESCHAMPS	189
China (People’s Republic of) – How Law Reform Enhances Trading on the Chinese Capital Market DONG Ansheng / HAN Liyu	225
France – De la nature juridique des titres dématérialisés intermédiés en droit français Antoine MAFFEI	237
Germany – Modernising German Law : Can the UNIDROIT Project on Intermediated Securities Provide Guidance ? Dorothee EINSELE	251
The Preliminary Draft UNIDROIT Convention and Capital Market Practice in Germany Jürgen THAN	263
Japan – Legal Rules on Indirectly Held Investment Securities : The Japanese Situation, Common Problems, and the UNIDROIT Approach Hideki KANDA	271
Nordic countries – Direct or Indirect Holdings : a Nordic Perspective Lars AFRELL / Karin WALLIN-NORMAN	277
Poland – Is a Reform of the Polish Legal Framework Regarding Intermediated Securities Useful ? Michal ROMANOWSKI	285

Table of Contents – *Table des matières*

Switzerland – New Legal Concepts regarding the Holding of Investment Securities for a Civil Law Jurisdiction : The Swiss Draft Act Luc THÉVENOZ	301
Annex(e) – Draft Federal Act on the Custody and Transfer of Securities Held with an Intermediary / <i>Projet de loi fédérale sur le dépôt et le transfert des titres intermédiés</i>	312
United Kingdom – The FMLC Report on Property Interests in Indirectly Held Investment Securities : an Analysis of the Need for and Nature of Legislation in the United Kingdom Annex – FMLC Principles For Investment Securities Statute	339
United States of America – Reflections on the Drafting of the 1994 Revision of Article 8 of the US Uniform Commercial Code Curtis REITZ	357
TEXTS OF RELATED INTERNATIONAL INSTRUMENTS / <i>TEXTES D'INSTRUMENTS INTERNATIONAUX</i>	
Hague Convention on the Law Applicable to Certain Rights in respect of Securities Held with an Intermediary <i>Convention de La Haye sur la loi applicable à certains droits sur des titres détenus auprès d'un intermédiaire</i>	368
Directive 98/26/EC of the European Parliament and of the Council of 19 May 1998 on Settlement Finality in Payment and Securities Settlement Systems <i>Directive 98/26/CE du Parlement européen et du Conseil du 19 mai 1998 concernant le caractère définitif du règlement dans les systèmes de paiement et de règlement des opérations sur titres</i>	390
Directive 2002/47/EC of the European Parliament and of the Council of 6 June 2002 on financial collateral arrangements <i>Directive 2002/47/CE du Parlement européen et du Conseil du 6 juin 2002 concernant les contrats de garantie financière</i>	406
SELECTED BIBLIOGRAPHY / <i>BIBLIOGRAPHIE SELECTIONNEE</i>	433

The opinions expressed in the Review are solely those of their authors
Les opinions émises dans la Revue n'engagent que leurs auteurs
