

AFDELING: Group Regulation
UITGIFTEDATUM: 21 december 2017
INWERKINGTREDING: 03 januari 2018

Document type

EURONEXT NOTICE 1-01

Document onderwerp

INWERKINGTREDING VAN HET EURONEXT RULE BOOK

INTRODUCTION

1. Het nieuwe Rule Book treedt op 3 januari 2018 in werking.
2. De huidige Notice vervangt Notice 1-01 zoals aangepast en uitgegeven op 30 juni 2017.

DETAILS

3. Euronext beoogt het Euronext Rule Book – Book I Geharmoniseerde Regels (hierna het “Rule Book”) te wijzigen om de vereisten die het zogenoemde “MiFID II Regime” meebrengt er in te verwerken, i.e. Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en de desbetreffende uitvoeringsmaatregelen (hierna “MiFID II”) – die Richtlijn 2004/39/EG (hierna “MiFID I”) intrekt - en Verordening Nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) Nr. 648/2012 en de desbetreffende uitvoeringsmaatregelen (hierna “MiFIR”). De wijzigingen zien vooral op de definities, regels met betrekking tot het lidmaatschap van het handelsplatform, de handel en de toelating tot de notering en beogen wijzigingen in het Rule Book om het in lijn te brengen met het MiFID II regime
4. De belangrijkste wijzigingen zijn als volgt:

Hoofdstuk 1 Algemene bepalingen

Het toepassingsbereik van het MiFID II Regime is groter dan MIFID I, nieuwe terminologie opgenomen in de EU teksten moet ook in het Rule Book opgenomen worden. Andere definities moeten worden verwijderd (bijvoorbeeld harmonisatie tussen Block Trades en Large In Scale); en andere moeten worden aangepast (bijvoorbeeld verwijzingen naar het MIFID II Regime in plaats van MIFID I).

Nieuwe definities opgenomen in verband met het toepassingsbereik van het MIFID II Regime:

Terms beginning with a capital letter used in this Notice have the same meaning as defined in Book I, Chapter 1 of the Euronext Rule Book.

Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content of this Notice, Euronext does not guarantee its accuracy or completeness. Euronext will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. © 2017, Euronext N.V. - All rights reserved.

Euronext N.V., PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands

www.euronext.com

- Algoritmische Handel;
- Directe Elektronische Toegang;
- Grondstoffenderivaten;
- Market Maker;
- Marketmakingovereenkomst;
- Marketmakingregeling;
- MIFIR
- Long Code definitie;
- Short Code definitie;
- Update van Liquidity Provider Programme;

Euronext verwijst ook naar de wetgeving met betrekking tot de bescherming van persoonsgegevens aangezien de gegevens die onder het MIFID II Regime wordt verkregen in verband met opslag van orders en transactierapportage als persoonlijk kunnen worden aangemerkt (Rule 1704).

Hoofdstuk 2 Euronext Membership

Aangezien de vereisten onder het MIFID II Regime op dit gebied weinig verschillen van die onder MIFID I, zijn er minimale wijzigingen vereist om overeenstemming met de nieuwe tekst te bereiken. In het bijzonder is de tekst met betrekking tot niet-MIFID bedrijven (Rule 2201/1(ii)) afgestemd met de tekst van Artikel 53(3) van MiFID II, en er is een nieuwe regel opgenomen (Rule 2201/5) om de nieuwe regelingen met betrekking tot gelijkwaardige wettelijke- en toezichtsregelingen in derdelanden te weerspiegelen.

De nieuw toegevoegde regels (Rules 2401 and 2402) hebben betrekking op:

- gegevens die door het handelsplatform moeten worden verzameld om aan haar verplichtingen met betrekking tot het bijhouden van gegevens te voldoen;
- transactierapportage namens haar Niet-MIFID members;
- een specifieke bepaling voor handelaren die algoritmen gebruiken om te verklaren dat de algoritmen die ze gebruiken zijn getest in overeenstemming met de vereisten onder het MIFID II Regime.

We stellen ook voor de twee verschillende regels (voor Effecten en Derivaten) met betrekking tot de uitbreiding van een Membership te combineren tot één enkele regel (Rule 2601).

Hoofdstuk 3 Market access voorzieningen

Euronext houdt rekening met de vereisten van het MIFID II Regime met betrekking tot de mogelijkheid om Directe Elektronische Toegang (Rule 3201/1) en Gesponsorde Toegang (Section 3.3) aan te bieden.

Gebaseerd op Artikel 7.1(d) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/584, is een extra bepaling opgenomen (Rule 3201/1) met daarin het vereiste voor Members om een beleid te hebben inzake het gebruik van de „kill-functionaliteit”.

Hoofdstuk 4 Rules voor de verhandeling van Effecten

Hoofdstuk 4 van het Rule Book bevat nog altijd regels voor de verhandeling van Effecten zoals obligaties en warrants alsmede aandelen.

Er zijn voornamelijk drie onderdelen van Hoofdstuk 4 die zijn aangepast om aan de vereisten van het MIFID II Regime te voldoen:

- Onderscheid tussen verplichte Marketmakingovereenkomsten, Marketmakingregelingen en Liquidity Provider Programmes (Rule 4107)

- Minimum vermeldingen voor orders zoals vereist door Artikel 25(2) van MiFIR (Rule 4202/1);
- Pre- en post-trade transparantie: Update van de regels met betrekking tot pre-trade en post trade transparantie in overeenstemming met het MiFID II Regime voor Aandelen, Effecten met een Aandelenkarakter, obligaties en Gestructureerde producten. De voorgestelde Rules houden rekening met de vereisten onder het MiFID II Regime met betrekking tot:
 - De minimale grootte van Iceberg orders
 - Pre-trade Transparantie waivers
 - Post-trade uitgestelde publicatie

Hoofdstuk 5 Rules voor de verhandeling van Derivaten

Er zijn voornamelijk drie aspecten van Hoofdstuk 5 van het Rule Book die worden geupdated om aan de vereisten van MiFID II te voldoen:

- Onderscheid tussen verplichte Marketmakingovereenkomsten, Marketmakingregelingen en Liquidity Provider Programmes (Rule 5105)
- Minimum vermeldingen voor orders zoals vereist door Artikel 25(2) van MiFIR (Rule 5301/2)
- Pre- en post-trade transparantie: Regels voor derivaten met betrekking tot pre-trade en post trade transparantie in overeenstemming met de vereisten onder het MiFID II Regime.

Chapter 6 Toelating tot de notering en doorlopende verplichtingen voor Issuers

Op basis van ESMA teksten betreffende referential data, concluderen we dat een geldige LEI verplicht is(Rule 61004A/1)

Rule 6704/1 van het Rule Book is aangevuld om te voldoen aan Artikel 4(1) van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/568 om ervoor te zorgen dat wanneer Effecten in een collectief beleggingsfonds die worden toegelaten tot de handel, dat zulke rechten van deelneming of aandelen mogen worden verhandeld in de Lidstaat van de gereglementeerde markt.

Euronext heeft ervoor gekozen om in haar Rule Book een bepaling op te nemen (Rule 6706/4) dat zij alleen gestructureerde derivatenproducten toelaat tot de notering/handel met onderliggende grondstoffen met een maximale totale hoeveelheid van 2,3 miljoen effecten per ISIN code.

Chapter 8 Gedragsregels

In de Bijlage bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/580 zijn alle gegevens opgesomd die moet worden opgeslagen. Euronext zal haar vereisten in dit verband op de MiFID vereisten aanpassen (Rule 8301/3).

Aangezien het tegensluiten van orders en het groeperen van orders is toegestaan onder het MiFID II Regime, zal Euronext Sectie 8.2 van het Rule Book verwijderen.

Chapter 9 Maatregelen in geval van overtrading van de Rules

Het doel is om de tekst van het Rule Book te harmoniseren met het MiFID II Regime door het begrip “billijke, ordelijke en efficiënt” op te nemen in Rule 9103 betreffende onmiddellijke maatregelen.

CONTACT

Voor verdere informatie met betrekking tot deze Notice kunt u contact opnemen met regulation@euronext.com