

Euronext Amsterdam/Brussels/Paris/Lisbon/London

AFDELING: Group Regulation
UITGIFTEDATUM: 30 september 2015
EFFECTIEVE DATUM: 5 oktober 2015

Document type

EURONEXT NOTICE 5-03

Document subject

Het intrekken van orders en het annuleren van Transacties

Deze Notice, die gezamenlijk wordt uitgegeven door de Euronext Marktondernemingen, specificiert de regels met betrekking tot het intrekken van orders en het annuleren van Transacties die van toepassing zijn op de effecten en derivaten markten, inclusief multilaterale handelsplatformen, gehouden door Euronext Amsterdam, Euronext Brussel, Euronext Lissabon, Euronext Londen en Euronext Parijs.

Begrippen gebruikt in deze Notice die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de definities van Book I, Hoofdstuk 1 van het Rule Book en "EMS" verwijst naar Euronext Market Services.

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. © 2015, Euronext N.V. - All rights reserved.

Euronext, Beursplein 5, PO Box 19163, 1000 GD Amsterdam, The Netherlands

www.euronext.com

Contents

ALGEMENE BEGINSELEN	3
HET INTREKKEN VAN ORDERS DOOR EMS	3
HET NIETIG VERKLAREN VAN TRANSACTIES.....	3
HET ANULEREN VAN TRANSACTIES OP VERZOEK VAN EEN MEMBER.....	5
BIJLAGE – PRIJSINTERVALLEN VOOR HET NIETIG VERKLAREN VAN TRANSACTIES.....	7

1. ALGEMENE BEGINSELEN

1. Verzoeken tot het doorhalen van een order of het annuleren van transacties moeten worden gemeld door de betreffende Responsible Person of een persoon die namens voornoemde persoon handelt. De Relevant Euronext Market Undertaking zal zijn beslissing bekendmaken aan de persoon die het verzoek heeft gedaan en aan de relevante Responsible Person.

2. HET INTREKKEN VAN ORDERS DOOR EMS

2. Wanneer een Member technische problemen ondervindt met betrekking tot UTP, dan kan de Relevant Euronext Market Undertaking orders verwijderen uit het Central Order Book op verzoek van de betreffende Member. De Relevant Euronext Market Undertaking zal haar best doen om het verzoek in te willigen, maar de uiteindelijke beslissing is ter absolute discretie van de Relevant Euronext Market Undertaking.

3. HET NIETIG VERKLAREN VAN TRANSACTIES

3. Krachtens Euronext Rule 8106, geldt voor Members het vereiste om er voor te zorgen dat alle business die toegelaten wordt op een Euronext Markt, onderworpen is aan passende risico beheersing vóór de transactie. In aanvulling daarop voeren de Euronext Markten Geautomatiseerde Prijs Controles uit die moeten beschermen tegen duidelijke fouten bij het inleggen van orders. Afhankelijk van de betreffende instrumenten kunnen Geautomatiseerde Prijs Controles de vorm aannemen van een gehele of gedeeltelijke weigering van de order zonder onderbreking van de handel of kunnen leiden tot handelsreservering na gedeeltelijke uitvoering van de order. Deze controles samen betekenen dat het normaal gesproken niet nodig is voor de Relevant Euronext Market Undertaking om transacties nietig te verklaren. Ondanks dat kan, in bepaalde omstandigheden, de Relevant Euronext Market Undertaking bepalen dat een transactie heeft plaatsgevonden tegen een niet representatieve prijs en kan, zodra dat naar redelijkheid mogelijk is, die transactie nietig verklaren.
4. De Relevant Euronext Market Undertaking kan bepalen dat een transactie heeft plaatsgevonden tegen een niet representatieve prijs indien:
 - (i) in gevallen waar de Geautomatiseerde Prijs Controles niet operationeel zijn, de prijs buiten de drempels van die Geautomatiseerde Prijs Controles zou zijn gevallen als zij wel operationeel waren geweest.
 - (ii) Zij vaststelt dat als gevolg van buitengewone omstandigheden de Geautomatiseerde Prijs Controles tijdelijk hebben gefaald om een eerlijke waarde van het betreffende product weer te geven. Bij het bepalen van een eerlijke prijs voor het betreffende product kan met één of meer van de volgende punten rekening worden gehouden:
 - a. Biedingen/latingen en transacties, als toepasselijk, die plaatsvonden voor en volgden na de betreffende transactie in het betrokken product. Deze activiteiten kunnen plaatsvinden in dezelfde of verschillende contract/expiratie of series zoals toepasselijk; en
 - b. Informatie met betrekking tot bewegingen in de prijs in gerelateerde producten en/of markten; en

- c. Met betrekking tot gedekte warrants en certificaten; historische quotes van de Liquidity Provider en variaties en volatiliteiten in de onderliggende waarde van zulke instrumenten; en
- d. Met betrekking tot open-end fondsen anders dan ETFs; de Net Asset Value verstrekt door het fonds of de management onderneming; en
- e. Met betrekking tot ETFs, ETNs en ETVs; de correcte indicatieve Net Asset Value of de contributed referentie prijs voor ETNs en ETVs; en
- f. Met betrekking tot obligaties; historische quotes van de Liquidity Provider en contributors' quotes en transacties in de OTC-markt.

Prijs intervallen die gebruikt worden voor een dergelijk bepaling zijn uiteengezet in de Bijlage bij deze Procedure.

5. In aanvulling hierop, in overeenstemming met Rule 4403 en/of Rule 5403, behoudt de Relevant Euronext Market Undertaking zich het recht voor om transacties nietig te verklaren wanneer zij, in haar absolute discretie, vaststelt dat de betreffende transactie de eerlijke, ordelijke en efficiënte uitvoering van de markt in de weg staat.
6. In het bijzonder mag de Relevant Euronext Market Undertaking Transacties annuleren die gedaan zijn onder onjuiste condities als deze de oorzaak zijn van onjuist handelen. Op grond van zijn bevoegdheden als een houder van een Gereguleerde Markt in overeenstemming met Rule 1.6 van het Rule Book, Book I, worden onjuiste condities naar eigen goeddunken van de Relevant Euronext Market Undertaking als zodanig gekwalificeerd, waartoe in ieder geval behorende, maar niet gelimiteerd tot:
 - (i) Er is geen rekening gehouden met een gebeurtenis die de status van een Effect (geopend, uitgesteld, gereserveerd) of zijn handels fase (voor-opening/continu/TAL) zou moeten hebben gewijzigd.
 - (ii) De status van een Effect of de handelsfase is ten onrechte gewijzigd;
 - (iii) Stock events zijn niet uitgevoerd (bijvoorbeeld; stock split, scheiding van het dividend, etc.);
 - (iv) De karakteristieken van het product die officieel zijn gepubliceerd en die de prijs beïnvloeden, zijn onjuist;
 - (v) En, meer in het algemeen, parameters die toegepast zijn op het Central Order Book zijn niet consistent met de informatie die beschikbaar is voor het publiek.
7. Het nietig verklaren van erkende strategische transacties, is alleen mogelijk als de transactie heeft plaatsgevonden in het corresponderende Central Order Book voor dat type strategische transacties (in welk geval de gehele strategische transactie ongeldig kan worden verklaard, aangenomen dat op zijn minst één van zijn bestanddelen wordt geacht te zijn uitgevoerd tegen een niet representatieve prijs). Indien dit niet het geval is, kunnen de resulterende bestanddelen van de transacties die opgenomen zijn in het Central Order Book voor onverdeelde transacties, apart ongeldig worden verklaard onder de algemene regels voor onverdeelde transacties, waarbij alle andere bestanddelen van de van de erkende strategische transactie in tact blijven.
8. Wanneer een transactie nietig wordt verklaard zal de partij, of zullen de partijen, bij de transactie zo spoedig mogelijk geïnformeerd worden, op de manier die door de Relevant Euronext Market

Undertaking als meest geschikt wordt geacht. In elk geval wordt de partij, of worden de partijen, bij de transactie op zijn laatst geïnformeerd voor het sluiten van de handel (voor annuleringen die zich voordoen voor de handel in het betreffende product stopt) of voor het openen van de handel op de volgende werkdag (voor annuleringen die zich voordoen na het stoppen van de handel in het betreffende product). Een bericht met betrekking tot het aanpassen van volumes zal medegedeeld worden aan quote vendor services.

4. HET ANULEREN VAN TRANSACTIES OP VERZOEK VAN EEN MEMBER

9. Als er een fout is gemaakt door een Member in de handel van een product dat is opgenomen op de List of Eligible Products, kan er door die Member een verzoek worden gedaan aan EMS om de relevante transactie te annuleren.
10. Bij ontvangst van zo'n verzoek, afhankelijk van de vervulling van de voorwaarden van Artikel 12, zal EMS in voorkomende gevallen vaststellen of de transactie is uitgevoerd tegen een niet representatieve prijs of de wederpartij(en) van de transactie op anonieme basis contacteren, en als de wederpartij(en) akkoord gaan met het annuleren van de transactie, dan kan de Relevant Euronext Market Undertaking de transactie annuleren (wat voor dit doel ook kan inhouden het aanpassen van het volume van een transactie). De Relevant Euronext Market Undertaking kan de partijen die bij de transactie betrokken waren in het bijzonder en de markt in het algemeen via elke voor handen zijnde mogelijkheid informeren over de noodzakelijke aanpassingen van de prijs en het volume van het betreffende product. Alle annuleringen van transacties zullen worden uitgevoerd ter absolute discretie van de Relevant Euronext Market Undertaking.
11. Met betrekking tot Effectenmarkten, kan de Relevant Euronext Market Undertaking transacties annuleren die uitgevoerd zijn op basis van een materiele fout onder de strikte voorwaarden die uiteen zijn gezet in deze sectie. Er is sprake van een duidelijke materiële fout als zowel de order(s) als de transactie(s) afwijkend is, dat wil zeggen, wanneer en slechts wanneer,
 - (i) De originele order(s) van de Transactie(s) was (waren) gelimiteerd op een prijs die tweemaal de toepasselijke drempels met betrekking tot de referentieprijs overschreden; en
 - (ii) De order(s) genereerde één of meer Transacties voor een totale hoeveelheid van meer dan de gemiddelde dagelijkse hoeveelheid van de laatste 20 handelsdagen.

Om twijfel te vermijden; transacties uitgevoerd op basis van het plaatsen van (een) ongelimiteerd aantal orders (dat wil zeggen, Market orders, Market-to-limit, Pegged orders en Stop-loss orders) kunnen niet profiteren van de toepassing van deze regel.

Bij het toepassen van deze regel zal de Relevant Euronext Market Undertaking met name aandacht besteden aan de lengte van de tijdsperiode waarin de order(s) geplaatst is (zijn)en Transacties zijn uitgevoerd. De Relevant Euronext Market Undertaking kan de toepassing van deze regel weigeren wanneer de bovengenoemde tijdsperiode bewijs levert dat sommige of alle Transactie(s) het resultaat waren van een bewuste wil.

12. Verzoeken tot annulering moeten worden ingediend bij EMS niet later dan 30 minuten na de uitvoering van de betreffende transactie, behalve dat met betrekking tot warrants en certificaten verhandeld op de LP quote-gedreven markt, verzoeken kunnen worden ingediend tot 120 minuten na de uitvoering. Om op dezelfde dag verwerkt te worden dienen verzoeken in ieder geval niet later dan 18:45 zijn gedaan.

13. In het geval dat de Relevant Euronext Market Undertaking in overeenstemming met de wederpartij(en) een transactie annuleert vanwege een niet representatieve prijs of met instemming van de wederpartij(en) in overeenstemming met Artikel 10, zal de Member die partij is bij de transactie die het oorspronkelijke verzoek heeft ingediend een vergoeding moeten betalen van €250. De maximale vergoeding die een enkele Member moet betalen bedraagt €2,500,- per dag.
14. In het geval dat de Relevant Euronext Member Undertaking de handel annuleert om een duidelijk materiële fout op de Effectenmarkten, in overeenstemming met Artikel 11, dan zal de Member die partij is bij de transactie die het verzoek heeft ingediend een vergoeding moeten betalen van €5,000,-. De maximale vergoeding die een enkele Member moet betalen bedraagt €50,000,- per dag.

BIJLAGE – PRIJSINTERVALLEN VOOR HET NIETIG VERKLAREN VAN TRANSACTIES**Derivaten**

Waarde-bereiken voor de uitvoering van Prijs Limieten zullen ook gebruikt worden voor het doel van het nietig verklaren van transacties.

Effecten

Gedekte warrants & certificaten	Fair market value	Drempels
	$10 \leq \text{FMV}$	+/- 5 %
	$5 \leq \text{FMV} < 10$	+/- 0,50 €
	$2 \leq \text{FMV} < 5$	+/- 10 %
	$1 \leq \text{FMV} < 2$	+/- 15 %
	$0,75 \leq \text{FMV} < 1$	+/- 25 %
	$0,25 \leq \text{FMV} < 0,75$	+/- 35 %
	$0,10 \leq \text{FMV} < 0,25$	+/- 50 %
	$\text{FMV} < 0,10$	+/- 100 %
Open-end fondsen anders dan ETFs	3%	
ETFs, ETNs & ETVs	Relevante gereserveerde drempels	
<ul style="list-style-type: none"> - Staatsobligaties - Bedrijfsobligaties 	- 2 volle prijspunten	
	- Twee keer de variatie van de laatste 6 maanden of, als er geen variatie is, 5 volle prijspunten	