



FSMA_2017_12 dd. 8/08/2017

Richtsnoeren betreffende de toegang van een CSD tot de transactiestroom van CTP's en handelsplatforms

Toepassingsveld:

De richtsnoeren die in dit document aan bod komen richten zich tot:

- centrale tegenpartijen (CTP's) zoals omschreven in artikel 2, punt 1, van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters en ;
- handelsplatforms als omschreven in artikel 4, lid 1, punt 24), van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten, nl. gereguleerde markten, MTF's en OTF's.

Samenvatting/Doelstelling:

Dit document handelt over de richtsnoeren die verstrekt zijn door de Europese Autoriteit voor Effecten en Markten (hierna "ESMA" genoemd) inzake de toegang van een CSD tot de transactiestroom van CTP's en handelsplatforms, en over de tenuitvoerlegging van deze richtsnoeren door de FSMA ten aanzien van de handelsplatforms die onder haar toezicht vallen.

Geachte mevrouw,
Geachte heer,

Krachtens artikel 16 van de ESMA-verordening¹ kan ESMA richtsnoeren en aanbevelingen richten tot de bevoegde autoriteiten of financiële marktdeelnemers teneinde consistente, efficiënte en effectieve toezichtspraktijken in te voeren binnen het Europees systeem voor financieel toezicht, en een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het recht van de Europese Unie te verzekeren.

In het derde lide van artikel 16 van voormelde verordening is het volgende gepreciseerd: *"bevoegde autoriteiten en financiële marktdeelnemers spannen zich tot het uiterste in om aan die richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen. Binnen twee maanden nadat een richtsnoer of aanbeveling is gegeven, bevestigt elke bevoegde autoriteit of zij aan dat richtsnoer of die aanbeveling voldoet of voornemens is die op te volgen. Wanneer een bevoegde autoriteit daaraan niet voldoet of niet voornemens is die op te volgen, stelt zij de Autoriteit daarvan in kennis, met opgave van de redenen."*

¹ Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit.

In die context heeft ESMA op 8 juni 2017 de “Richtsnoeren betreffende de toegang van een CSD tot de transactiestroom van CTP’s en handelsplatforms” geformuleerd.

Deze richtsnoeren zijn gebaseerd op artikel 53, lid 3 van de CSDR². Het doel van deze richtsnoeren is de risico’s vast te stellen waarmee een CTP of een handelsplatform rekening moeten houden in het kader van de uitvoering van een uitgebreide risicobeoordeling naar aanleiding van een verzoek van een CSD om toegang tot hun transactiestroom.

Deze risico’s zijn:

- juridische risico’s;
- financiële risico’s;
- operationele risico’s.

Bij de beoordeling van deze risico’s moeten de CTP of het handelsplatform met ten minste de in deze richtsnoeren geformuleerde criteria rekening houden.

De FSMA zal de toepassing van deze richtsnoeren van ESMA opnemen in haar toezichtsregeling voor de handelsplatforms die onder haar toezicht vallen.

Hoogachtend,

De Voorzitter,

Jean-Paul SERVAIS

Bijlage: [FSMA 2017 12-1 / Richtsnoeren betreffende de toegang van een CSD tot de transactiestroom van CTP’s en handelsplatforms.](#)

² Verordening (EU) nr. 909/2014 van het Europees Parlement en de Raad betreffende de verbetering van de effectenafwikkeling in de Europese Unie, betreffende centrale effectenbewaarinstellingen en tot wijziging van Richtlijnen 98/26/EG en 2014/65/EU en Verordening nr. 236/2012.