
Circulaire FSMA_2013_10 dd. 28/05/2013 (update 21/12/2023)

Praktische implementatie van de Europese Short Selling Regulation

ESMA richtsnoeren betreffende de vrijstelling voor activiteiten van marketmakers en handelingen op de primaire markt krachtens Verordening (EU) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps

Toepassingsveld:

Deze circulaire is gericht aan marktdeelnemers die gebruik maken van "à la baisse" beleggingsstrategieën ten aanzien van emittenten van aandelen en overheidsemissies

Samenvatting/Doelstelling:

Toelichting bij de praktische implementatie van de nieuwe Europese regelgeving inzake short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps.

1. Inleiding

Deze circulaire heeft tot doel toelichting te verschaffen bij de praktische implementatie van de nieuwe Europese regelgeving inzake short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps, meer bepaald verordening nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 14 maart 2012 betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps (hierna: "Short Selling Regulation", afgekort: "SSR"), alsook alle Europese regels die ter uitvoering van de SSR worden uitgevaardigd.

Tevens bevat deze circulaire de richtsnoeren vastgesteld door ESMA betreffende de vrijstelling voor activiteiten van marketmakers en handelingen op de primaire markt krachtens de SSR. Zij zetten het standpunt van ESMA uiteen over de toepassing van het recht van de Europese Unie en de passende toezichtspraktijken terzake.

2. Transparantie van aanmerkelijke netto short posities

Overeenkomstig de SSR moeten marktdeelnemers, ongeacht of zij binnen de Europese Unie of in een derde land woonachtig zijn of gevestigd, volgende informatie aan de FSMA melden:

- aanmerkelijke netto short posities in emittenten van aandelen die op een gereguleerde markt of multilaterale handelsfaciliteit in de zin van MiFID worden verhandeld en waarvoor België de in termen van liquiditeit voor de betrokken aandelen meest relevante markt is,
- aanmerkelijke netto short posities in Belgische overheidsemissanten en in overheidsemissanten van de Europese Unie waarvan de dienst die de schuld uitgeeft, zich in België bevindt,
- ongedekte posities in kredietverzuimswaps op Belgische overheidsemissanten en in overheidsemissanten van de Europese Unie waarvan de dienst die de schuld uitgeeft, zich in België bevindt.

De meldingen dienen te worden ingevoerd via het online platform 'Short Selling' dat de FSMA hiervoor ontwikkelde. Via deze link kan een profiel aangemaakt worden om toegang te krijgen tot het platform: <https://portal-fimis.fsma.be/nl/Account/HomePublic>.

Voordat iemand meldingen kan indienen voor een bepaalde positiehouder moet die persoon (eenmalig) aantonen daartoe gemachtigd te zijn. Hiertoe dient in het online platform geklikt te worden op 'Mijn positiehouders' en op 'Nieuwe positiehouder registreren', waarna een bewijs van machtiging gevraagd wordt:

- Als (een medewerker van) de positiehouder de meldingen verstuurt: door het uploaden van een begeleidende brief met briefhoofd en handtekening van de verantwoordelijke bij de positiehouder (in PDF);
- In het geval van een volmacht: door het uploaden van een kopie van het contract dat de volmacht regelt en een begeleidende brief met briefhoofd van de verantwoordelijke persoon bij de volmachthouder (samen gevoegd in 1 PDF).

3. Vrijstelling voor activiteiten van marketmakers en handelingen op de primaire markt

Marktdeelnemers die als market maker optreden voor financiële instrumenten, derivaten en schuldinstrumenten van een overheidsemissant die onder de werkingssfeer van de SSR vallen, kunnen vrijgesteld worden van bepaalde verplichtingen uit de SSR mits voorafgaande kennisgeving aan de bevoegde autoriteit dat zij voornemens zijn van de vrijstelling gebruik te maken.¹

Op grond van artikel 16 van de ESMA-verordening (Verordening EU nr. 1095/2010) heeft ESMA richtsnoeren vastgesteld met als doel te komen tot een gemeenschappelijke aanpak met betrekking tot de vrijstellingsregimes van de SSR. De FSMA zal deze richtsnoeren opvolgen en verwacht dit ook

¹ Artikel 17, leden 1 en 5, SSR.

van marketmakers en primary dealers die bij de FSMA een kennisgeving indienen. Een kennisgeving moet bij de FSMA worden ingediend door marketmakers die België als lidstaat van herkomst hebben in de zin van artikel 2, lid 1, i), SSR, alsook door primary dealers in schatkistwaarden van het Koninkrijk België.

De kennisgeving kan per e-mail verstuurd worden naar de dienst Toezicht op de financiële markten van de FSMA, via het e-mailadres info.fin@fsma.be.

Bijlagen: [FSMA_2013_20-1 / ESMA-richtsnoeren dd. 2/04/2013 ESMA/2013/74 - Vrijstelling voor activiteiten van marketmakers en handelingen op de primaire markt krachtens Verordening \(EU\) nr. 236/2012 van het Europees Parlement en de Raad betreffende short selling en bepaalde aspecten van kredietverzuimswaps](#)