



European Securities and
Markets Authority

Richtsnoeren bij de Verordening marktmissbruik (MAR)

**Informatie omtrent markten voor grondstoffenderivaten of daaraan
gerelateerde spotmarkten met het oog op de definitie van
voorwetenschap inzake grondstoffenderivaten**



Inhoudsopgave

1	Toepassingsgebied	3
2	Verwijzingen, afkortingen en definities.....	3
3	Doel.....	4
4	Naleving en rapportageverplichtingen	4
4.1	Status van de richtsnoeren.....	4
4.2	Rapportageverplichtingen.....	4
5	Richtsnoeren voor informatie omtrent markten voor grondstoffenderivaten of daaraan gerelateerde spotmarkten met het oog op de definitie van voorwetenschap inzake grondstoffenderivaten.....	5

1 Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren gelden voor bevoegde autoriteiten en beleggers, financiële tussenpersonen, exploitanten van handelsplatformen en personen die beroepsmatig transacties in grondstoffenderivaten verzorgen en uitvoeren (tezamen te noemen: “marktdeelnemers”).

Wat?

2. Overeenkomstig artikel 7, lid 5, van Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad voorzien deze richtsnoeren in een niet-uitputtende lijst van informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht of is vereist dat die openbaar wordt gemaakt overeenkomstig Europese of nationale wet- en regelgeving, marktvoorschriften, overeenkomsten, praktijken of gebruiken, op de betrokken grondstoffenderivatenmarkten of spotmarkten als bedoeld in artikel 7, lid 1, onder b), van dezelfde Verordening.

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren gelden vanaf twee maanden na publicatie van de vertaling in de officiële talen van de Europese Unie.

2 Verwijzingen, afkortingen en definities

ESMA Europese Autoriteit voor effecten en markten

EU Europese Unie

MAR Verordening marktmisbruik; Verordening (EU) Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (Verordening marktmisbruik) en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie¹

MiFID II Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU²

PB Publicatieblad van de Europese Unie

REMIT Verordening (EU) Nr. 1227/2011 van het Europees Parlement en de Raad van 25 oktober 2011 betreffende de integriteit en transparantie van de

¹ PB L 173 van 12.6.2014, blz. 1-61.

² PB L 173 van 12.6.2014, blz. 349-496.

3 Doel

4. Deze richtsnoeren zijn bedoeld om indicatieve voorbeelden te geven van informatie “waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze openbaar wordt gemaakt of die verplicht openbaar moet worden gemaakt overeenkomstig Europese of nationale wettelijke of reglementaire bepalingen, marktvoorschriften, contracten, praktijken of gebruiken, op de betrokken grondstoffenderivatenmarkten of spotmarkten” als bedoeld in artikel 7, lid 1, onder b), van de MAR, wat een van de criteria is van de definitie van voorwetenschap in verband met grondstoffenderivaten overeenkomstig artikel 7, lid 1, onder b), van de MAR. Deze richtsnoeren geven geen nadere specificatie van de overige criteria van de definitie (noch van wat er precies onder nauwkeurigheid en koersgevoeligheid van de informatie moet worden verstaan) en leggen ook geen aanvullende vereisten op aangaande de openbaarmaking van informatie.

4 Naleving en rapportageverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

5. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 7, lid 5, van de MAR. Bevoegde autoriteiten en marktdeelnemers spannen zich tot het uiterste in om aan die richtsnoeren en aanbevelingen te voldoen.

4.2 Rapportageverplichtingen

6. Bevoegde autoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, stellen ESMA er binnen twee maanden na de publicatiedatum van de richtsnoeren via [\[MARguidelinesGL1@esma.europa.eu\]](mailto:MARguidelinesGL1@esma.europa.eu) van in kennis of zij aan de richtsnoeren voldoen of voornemens zijn hieraan te voldoen, dan wel geven zij de redenen op waarom zij hieraan niet voldoen. Een model voor kennisgevingen is beschikbaar op de ESMA-website.
7. Marktdeelnemers zijn niet verplicht te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

³ PB L 326 van 8.12.2011, blz. 1-16.

5 Richtsnoeren voor informatie omtrent markten voor grondstoffenderivaten of daaraan gerelateerde spotmarkten met het oog op de definitie van voorwetenschap inzake grondstoffenderivaten

8. Overeenkomstig artikel 7, lid 5, van de MAR zijn deze richtsnoeren bedoeld om een niet-uitputtende lijst te geven van informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht of is vereist dat die openbaar wordt gemaakt overeenkomstig Europese of nationale wet- en regelgeving, marktvoorschriften, overeenkomsten, praktijken of gebruiken, op de betrokken grondstoffenderivatenmarkten of spotmarkten als bedoeld in artikel 7, lid 1, onder b), van de MAR.
9. Het feit dat bepaalde informatie niet in de lijst is opgenomen, betekent niet dat die informatie niet als voorwetenschap kan worden beschouwd. Andersom betekent het feit dat bepaalde informatie wel is opgenomen, niet dat zij per definitie als voorwetenschap moet worden beschouwd. Of bepaalde informatie voorwetenschap is, moet per geval worden beoordeeld aan de hand van alle criteria die in artikel 7, lid 1, onder b), van de MAR worden genoemd.
10. Informatie waarvan “redelijkerwijs kan worden verwacht dat die openbaar wordt gemaakt” is informatie die (i) na openbaarmaking breed en op niet-discriminerende wijze kan worden geraadpleegd, (ii) deel uitmaakt van een officiële verklaring en geen onderdeel is van een particuliere of persoonlijke mening of analyse en (iii) niet als gerucht of speculatieve bewering kan worden aangemerkt.
11. De navolgende alinea's bieden voorbeelden van informatie die volgens ESMA deel uitmaakt van de niet-uitputtende lijst van informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht of is vereist dat die openbaar wordt gemaakt overeenkomstig artikel 7, lid 5, van de MAR.

Voorbeelden van informatie die rechtstreeks verband houdt met grondstoffenderivaten

12. Informatie die overeenkomstig artikel 58, lid 1, onder a), van MiFID II ⁴ door handelsplatformen moet worden gepubliceerd inzake de geaggregeerde posities van de

⁴ Overeenkomstig artikel 58, lid 1, onder a), van MiFID II:

“1. De lidstaten dragen er zorg voor dat een beleggingsonderneming of een marktexploitant die een handelsplatform exploiteert waarop wordt gehandeld in grondstoffenderivaten of emissierechten of derivaten daarvan:

a) een wekelijks rapport openbaar maakt met de geaggregeerde posities van de overeenkomstig lid 4 bepaalde verschillende categorieën personen voor de verschillende grondstoffenderivaten of emissierechten of derivaten daarvan die op hun handelsplatformen worden verhandeld, met vermelding van het aantal long- en shortposities per categorie positiehouder, alsook eventuele veranderingen daarin sinds het vorige rapport, het percentage totale openstaande posities per categorie en het aantal personen die in elke categorie een positie aanhouden, en dit rapport doet toekomen aan de bevoegde autoriteit en ESMA; ESMA draagt zorg voor een gecentraliseerde publicatie van de informatie die is opgenomen in deze rapporten”.

Overeenkomstig artikel 58, lid 4, tweede alinea, van MiFID II:

verschillende categorieën personen voor de verschillende grondstoffenderivaten die op hun handelsplatformen worden verhandeld.

13. Voor zover het gestandaardiseerde grondstoffenderivaten betreft, kunnen marktdeelnemers redelijkerwijs verwachten op incidentele basis informatie te ontvangen over de omstandigheden die van invloed zijn op de fundamentele kenmerken van het grondstoffenderivaat of de overeenkomst waarop dat grondstoffenderivaat is gebaseerd, zoals wijziging van de onderliggende specificaties van het grondstoffenderivaat of van de onderliggende grondstoffenindex, de periodieke herschikking van de onderliggende mand of een wijziging van de leveringsplaats.
14. Informatie over het niveau van voorraden van grondstoffen in magazijnen en opslagfaciliteiten waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht of is vereist dat die openbaar wordt gemaakt overeenkomstig de voorschriften of praktijken van een markt in grondstoffenderivaten.

Voorbeelden van informatie die indirect verband houdt met grondstoffenderivaten zonder gerelateerde spotmarkt

15. Informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat die openbaar wordt gemaakt door publieke instanties binnen of buiten de EU, zoals Eurostat, de Europese Centrale Bank, nationale centrale banken of nationale bureaus voor statistiek, in verband met officiële economische statistieken en prognoses zoals het bbp, de betalingsbalans en de inflatievoet.
16. Informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat die op niet-discriminerende wijze openbaar wordt gemaakt door informatie-aanbieders, organisaties zonder winstoogmerk en overheidsinstanties op het gebied van vrachtvervoer.

Voorbeelden van informatie die direct verband houdt met een spotcontract voor grondstoffen

17. Informatie omtrent groothandelsproducten in energie (elektriciteit en gas) die uit hoofde van de REMIT openbaar gemaakt moet worden, met inbegrip van voorwetenschap zoals verlangd onder artikel 4, lid 1, van de REMIT.
18. Informatie over de veilingen op de spotmarkten voor grondstoffencontracten in energie (dagveiling, intraday-veilingen en balanceringsmarkten) die is uitgebracht na de dag van

"In de in lid 1, onder a), bedoelde rapporten wordt het aantal long- en shortposities per persoonscategorie gespecificeerd, alsook eventuele veranderingen daarin sinds het vorige rapport, het percentage totale openstaande posities per categorie en het aantal personen per categorie".

levering van de stroom overeenkomstig de bepalingen van nationale wet- en regelgeving of de voorschriften of praktijken van de spotmarkt voor energiegoederen.

19. Statistische informatie die openbaar is gemaakt via de gegevensbank van de Joint Organisations Database Initiative (JODI) over productie, invoer, uitvoer, voorraden, de intake van raffinaderijen en de vraag in verband met oliegerelateerde producten (zoals ruwe olie, benzine en kerosine) en via de JODI-gegevensbank voor gas.
20. Officiële mededelingen van conferenties van olieproducerende landen die verband houden met besluiten inzake het productieniveau.
21. Informatie over de productie, invoer, uitvoer en voorraden van grondstoffen waarop een grondstoffenderivaat is gebaseerd en transactiegegevens over activiteiten op de spotmarkt voor grondstoffen waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat die overeenkomstig de praktijken van die spotmarkt openbaar worden gemaakt.
22. Statistische informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat die openbaar wordt gemaakt door publieke instanties van binnen of buiten de EU, op nationaal niveau in verband met grondstoffen.
23. Informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat die openbaar wordt gemaakt door platformen voor verschillende organisaties die streven naar een transparantere markt voor voedingsmiddelen en naar betere coördinatie van beleidsmaatregelen naar aanleiding van onzekerheid op de markt, zoals het Agricultural Market Information System (AMIS).
24. Informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat die openbaar wordt gemaakt door private partijen met betrekking tot wijzigingen in de voorwaarden inzake de opslag van grondstoffen (openingstijden, tarieven etc.), hun laad- en lossnelheid of meer in algemene zin hun capaciteit voor het verwerken van grondstoffen ten behoeve van opslag of levering, voorraadniveaus of verplaatsing van grondstoffen in magazijnen, zoals bekendgemaakt overeenkomstig de praktijken van een spotmarkt voor grondstoffen.
25. Informatie waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat ze openbaar wordt gemaakt in verband met het bestaan van een belangrijke ziekte die gevolgen heeft voor landbouwgrondstoffen, of met wijzigingen in het subsidiëringsbeleid aangaande dergelijke producten die voortvloeien uit beslissingen van openbare instanties.
26. Informatie betreffende de activiteiten die zijn verricht en de maatregelen die zijn genomen door de Commissie, de lidstaten en andere officieel aangewezen instanties die belast zijn met het beheer van de landbouwmarkten onder het gemeenschappelijk landbouwbeleid (GLB) en het beheer van de visserij onder het gemeenschappelijk visserijbeleid (GVB), voor zover die informatie door hen bekend wordt gemaakt.