

UITVOERINGSVERORDENING (EU) 2016/1646 VAN DE COMMISSIE**van 13 september 2016****tot vaststelling van technische uitvoeringsnormen met betrekking tot hoofdindexen en erkende beurzen overeenkomstig Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen****(Voor de EER relevante tekst)**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012⁽¹⁾, en met name artikel 197, lid 8,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Verordening (EU) nr. 575/2013 bepaalt dat aandelen of converteerbare obligaties die in een hoofdindex zijn opgenomen, door instellingen als toelaatbare zekerheid mogen worden gebruikt. Een van de toelaatbaarheids-criteria voor zekerheid is dat zij voldoende liquide moet zijn. Om als hoofdindex te worden beschouwd voor de toepassing van die verordening, moeten aandelenindexen derhalve hoofdzakelijk bestaan uit aandelen waarvan redelijkerwijs te verwachten is dat zij realiseerbaar zijn wanneer een instelling deze moet liquideren. Dit zou het geval moeten zijn wanneer ten minste 90 % van de componenten van de index een vrij verhandelbaar gedeelte heeft van ten minste 500 000 000 EUR of, indien informatie over het vrij verhandelbaar gedeelte ontbreekt, een marktkapitalisatie heeft van ten minste 1 000 000 000 EUR.
- (2) Instellingen moeten eveneens als toelaatbare zekerheid instrumenten kunnen erkennen die liquide zijn voor wat betreft de markten waarop zij actief zijn, en aan een minimaal liquiditeitsniveau voldoen, ongeacht of een markt in de Unie of in een derde land is gevestigd. Een aandelenindex moet bijgevolg als een hoofdindex worden beschouwd indien hij niet meer dan de helft van het totale aantal ondernemingen omvat waarvan de aandelen worden verhandeld op de markt waarop de index is gebaseerd, indien de gemiddelde dagelijkse omzet ten minste 100 000 EUR bedraagt en indien hij eveneens aan twee van de volgende drie criteria voldoet: de totale marktkapitalisatie van de index bedraagt ten minste 40 % van de marktkapitalisatie van alle ondernemingen waarvan de aandelen op die markt worden verhandeld; de totale omzet van de handel in de componenten van de index bedraagt ten minste 40 % van de totale omzet van alle aandelenhandel op die markt, en de index dient als een onderliggende waarde voor derivatenproducten.
- (3) Indexen van converteerbare obligaties moeten alleen als hoofdindex worden beschouwd indien de samenstellende obligaties in aandelen kunnen worden geconverteerd waarbij ten minste 90 % van die aandelen een vrij verhandelbaar gedeelte van ten minste 500 000 000 EUR heeft of, indien informatie over het vrij verhandelbaar gedeelte ontbreekt, een marktkapitalisatie heeft van ten minste 1 000 000 000 EUR.
- (4) Indien twee indexen voldoen aan de criteria om te worden beschouwd als een hoofdindex en de ene index een subset van de andere index is, moet eenvoudigheidshalve alleen de bredere index in de lijst van hoofdindexen worden opgenomen.
- (5) Verordening (EU) nr. 575/2013 bepaalt dat door bepaalde instellingen uitgegeven schuldtitels die niet over een kredietbeoordeling door een externe kredietbeoordelingsinstelling (EKBI) beschikken, als toelaatbare zekerheid kunnen worden gebruikt indien zij voldoen aan een aantal voorwaarden, onder meer dat zij aan een erkende beurs noteren.
- (6) Om als een erkende beurs voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 575/2013 beschouwd te worden, moet een beurs voldoen aan de voorwaarden neergelegd in artikel 4, lid 1, punt 72, van die verordening. Wat betreft één van die voorwaarden, namelijk dat de beurs over een clearingmechanisme dient te beschikken, zouden alle gereguleerde markten waarop financiële instrumenten worden verhandeld die niet zijn opgenomen in

⁽¹⁾ PBL 176 van 27.6.2013, blz. 1.

bijlage II bij Verordening (EU) nr. 575/2013, aan deze tweede voorwaarde moeten voldoen omdat zij over een vergunning als gereglemeerde markt beschikken op grond van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾ en omdat regels en procedures voor de clearing en afwikkeling van transacties zijn ingevoerd als vereist op grond van die Richtlijn 2004/39/EG.

- (7) Indien het clearingmechanisme van een beurs door een centrale tegenpartij (CTP) wordt verzorgd, zou die CTP moeten voldoen aan de vereisten neergelegd in Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad ⁽²⁾. Voor de zeldzame derivatenbeurzen die niet met CTP's werken, zouden de marginregels neergelegd in Verordening (EU) nr. 648/2012 moeten worden gebruikt als benchmark voor de beoordeling of de door die beurzen opgelegde marginvereisten geschikt zijn.
- (8) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen die de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) bij de Commissie heeft ingediend.
- (9) Op 17 december 2015 heeft de Commissie de ESMA in kennis gesteld van haar voornemen om het ontwerp van technische uitvoeringsnorm te bevestigen met wijzigingen om rekening te houden met het feit dat sommige aandelenindexen die voldoen aan de toelaatbaarheidscriteria om als hoofdindex te worden beschouwd, niet waren opgenomen in de lijst die in die ontwerpnorm werd gegeven. In haar formeel advies van 28 januari 2016 heeft de ESMA haar oorspronkelijke standpunt bevestigd en geen technische uitvoeringsnorm heringediend die werd gewijzigd op een wijze die met de voorgestelde wijzigingen van de Commissie overeenstemde. Het ontwerp van technische uitvoeringsnorm zou bijgevolg moeten worden bevestigd met de wijzigingen die noodzakelijk zijn om te vermijden dat indexen worden uitgesloten die voldoen aan de toelaatbaarheidscriteria om als hoofdindex te worden beschouwd voor de toepassing van Verordening (EU) nr. 575/2013.
- (10) De ESMA heeft een open publieke raadpleging gehouden over de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd en heeft de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad ⁽³⁾ opgerichte Stakeholdergroep effecten en markten om advies verzocht. De ESMA heeft geen gedetailleerde kosten-batenanalyse met betrekking tot de ontwerpen van technische uitvoeringsnormen verricht omdat dit onevenredig zou zijn geweest ten opzichte van hun toepassingsgebied en effect,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Hoofdindexen

De hoofdindexen voor de toepassing van artikel 197, lid 8, onder a), van Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn gespecificeerd in bijlage I bij deze verordening.

Artikel 2

Erkende beurzen

De erkende beurzen voor de toepassing van artikel 197, lid 8, onder b), van Verordening (EU) nr. 575/2013 zijn gespecificeerd in bijlage II bij deze verordening.

⁽¹⁾ Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1).

⁽²⁾ Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (PB L 201 van 27.7.2012, blz. 1).

⁽³⁾ Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84).

*Artikel 3***Inwerkingtreding**

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 13 september 2016.

Voor de Commissie
De voorzitter
Jean-Claude JUNCKER

BIJLAGE I

OP GROND VAN ARTIKEL 197 VAN VERORDENING (EU) Nr. 575/2013 GESPECIFICEERDE
HOOFDINDEXEN

Tabel 1

Aandelenindexen

Index	Land/gebied
STOXX Asia/Pacific 600	Azië/Stille Oceaan
ASX100	Australië
ATX Prime ⁽¹⁾	Oostenrijk
BEL20	België
IBOVESPA	Brazilië
TSX60	Canada
CETOP20 Index	Midden-Europa
Hang Seng Mainland 100 Index (China)	China
NYSE ARCA China Index	China
Shanghai Shenzhen CSI 300	China
PX Prague	Tsjechië
OMX Copenhagen 20	Denemarken
FTSE RAFI Emerging Markets	Opkomende markten
MSCI Emerging Markets 50	Opkomende markten
FTSE Europe Index	Europa
STOXX Europe 600	Europa
MSCI AC Europe & Middle East	Europa en de landen van het Midden-Oosten
OMXH25	Finland
SBF120 ⁽²⁾	Frankrijk
S&P BMI France	Frankrijk
HDAX ⁽³⁾	Duitsland
FTSE All World Index	Mondiaal
MSCI ACWI	Mondiaal
FT ASE Large Cap	Griekenland

Index	Land/gebied
Hang Seng	Hongkong
Hang Seng Composite Index	Hongkong
CNX 100 Index	India
S&P BSE 100 Index	India
ISEQ 20	Ierland
FTSE MIB	Italië
Nikkei 300	Japan
TOPIX mid 400	Japan
S&P Latin America 40	Latijns-Amerika
FTSE Bursa Malaysia KLCI Index	Maleisië
Mexico Bolsa Index	Mexico
AEX	Nederland
S&P NZX 15 Index	Nieuw-Zeeland
OBX	Noorwegen
WIG20	Polen
PSI 20	Portugal
MSCI Russia Index	Rusland
Russian Traded Index	Rusland
FTSE Straits Times Index	Singapore
FTSE JSE Top 40	Zuid-Afrika
INDI 25 Index	Zuid-Afrika
KOSPI 100	Zuid-Korea
IBEX35	Spanje
OMXS60	Zweden
OMXSB	Zweden
SMI Expanded Index	Zwitserland
TSEC Taiwan 50	Taiwan

Index	Land/gebied
FTSE Nasdaq Dubai UAE 20 Index	VAE
FTSE 350 ⁽⁴⁾	VK
NASDAQ100	VS
Russell 3000 Index	VS
S&P 500	VS

⁽¹⁾ Omvat de ATX
⁽²⁾ Omvat de CAC40, CAC Next 20 en CAC Mid Cap
⁽³⁾ Omvat de DAX en MDAX
⁽⁴⁾ Omvat de FTSE 100

Tabel 2

Indexen van converteerbare obligaties

Exane ECI-Europe	Europa
Jefferies JACI Global	Mondiaal
Thomson Reuters Global Convertible	Mondiaal

BIJLAGE II

**OP GROND VAN ARTIKEL 197 VAN VERORDENING (EU) Nr. 575/2013 GESPECIFICEERDE
ERKENDE BEURZEN**

Tabel 1

Erkende beurzen waarop in bijlage II bij Verordening (EU) nr. 575/2013 opgenomen contracten niet worden verhandeld

Gereguleerde markt	MIC
EURONEXT PARIS	XPAR
BOERSE BERLIN (REGULIERTER MARKT)	BERA
BOERSE BERLIN (BERLIN SECOND REGULATED MARKET)	BERC
BOERSE DUESSELDORF (REGULIERTER MARKT)	DUSA
BOERSE DUESSELDORF — QUOTRIX (REGULIERTER MARKT)	DUSC
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING (REGULIERTER MARKT)	EQTA
BOERSE BERLIN EQUIDUCT TRADING (BERLIN SECOND REGULATED MARKET)	EQTB
HANSEATISCHE WERTPAPIERBOERSE HAMBURG (REGULIERTER MARKT)	HAMA
NIEDERSAECHSISCHE BOERSE ZU HANNOVER (REGULIERTER MARKT)	HANA
BOERSE MUENCHEN (REGULIERTER MARKT)	MUNA
BOERSE MUENCHEN — MARKET MAKER MUNICH (REGULIERTER MARKT)	MUNC
BADEN-WUERTTEMBERGISCHE WERTPAPIERBOERSE (REGULIERTER MARKT)	STUA
FRANKFURTER WERTPAPIERBOERSE (REGULIERTER MARKT)	FRAA, XETA
TRADEGATE EXCHANGE (REGULIERTER MARKT)	XGRM
IRISH STOCK EXCHANGE — MAIN SECURITIES MARKET	XDUB
EURONEXT LISBON	XLIS
BOLSA DE BARCELONA	XBAR, XMCE
BOLSA DE BILBAO	XBIL, XMCE
BOLSA DE MADRID	XMAD, XMCE, MERF
BOLSA DE VALENCIA	XVAL, XMCE

Gereguleerde markt	MIC
BONDVISION MARKET	BOND
ELECTRONIC OPEN-END FUNDS AND ETC MARKET	ETFP
MARKET FOR INVESTMENT VEHICLES (MIV)	MIVX
ELECTRONIC BOND MARKET	MOTX
ELECTRONIC SHARE MARKET	MTAA
MTS GOVERNMENT MARKET	MTSC
MTS CORPORATE MARKET	MTSM
SECURITISED DERIVATIVES MARKET	SEDX
MERCADO DE DEUDA PUBLICA EN ANOTACIONES	XDPA
AIAF — MERCADO DE RENTA FIJA	XDRE, SEND
BOURSE DE LUXEMBOURG	XLUX
CYPRUS STOCK EXCHANGE	XCYS
SPOT REGULATED MARKET — BMFMS	SBMF
SPOT REGULATED MARKET — BVB	XBSE
RM-SYSTEM CZECH STOCK EXCHANGE	XRMZ
PRAGUE STOCK EXCHANGE	XPRA
BATS EUROPE REGULATED MARKET	BATE, CHIX
ISDX MAIN BOARD	ISDX
EURONEXT LONDON	XLDN
LONDON STOCK EXCHANGE — REGULATED MARKET	XLON
NASDAQ RIGA	XRIS
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
NORDIC GROWTH MARKET NGM	XNGM
NASDAQ COPENHAGEN	XCSE
OSLO AXESS	XOAS
OSLO BØRS	XOSL

Gereguleerde markt	MIC
NASDAQ TALLINN	XTAL
NASDAQ HELSINKI	XHEL
VIENNA STOCKEXCHANGE OFFICIAL MARKET (AMTLICHER HANDEL)	WBAH
VIENNA STOCKEXCHANGE SECOND REGULATED MARKET (GEREGELTER FREIVERKEHR)	WBGF
BULGARIAN STOCK EXCHANGE — SOFIA JSC	XBUL
NASDAQ ICELAND	XICE
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD
BRATISLAVA STOCK EXCHANGE	XBRA
NASDAQ VILNIUS	XLIT
EURONEXT BRUSSELS	XBRU
ZAGREB STOCK EXCHANGE	XZAG
ELECTRONIC SECONDARY SECURITIES MARKET	HDAT
ATHENS EXCHANGE SECURITIES MARKET	XATH
EUROPEAN WHOLESALE SECURITIES MARKET	EWSM
MALTA STOCK EXCHANGE	XMAL
EURONEXT AMSTERDAM	XAMS
BONDSPOT SECURITIES MARKET	RPWC
WARSAW STOCK EXCHANGE	XWAR,WBON, WETP
LJUBLJANA STOCK EXCHANGE OFFICIAL MARKET	XLJU
GIBRALTAR STOCK EXCHANGE	GSXL

Tabel 2

Erkende beurzen waarop in bijlage II bij Verordening (EU) nr. 575/2013 opgenomen contracten worden verhandeld

Gereguleerde markt	MIC
MATIF	XMAT
MONEP	XMON

Gereguleerde markt	MIC
POWERNEXT DERIVATIVES	XPOW
EUROPEAN ENERGY EXCHANGE	XEEE
EUREX DEUTSCHLAND	XEUR
MERCADO DE FUTUROS E OPCOES	MFOX
MERCADO REGULAMENTADO DE DERIVADOS DO MIBEL	OMIP
MEFF EXCHANGE	XMRV, XMPW
MERCADO DE FUTUROS DE ACEITE DE OLIVA — S.A	XSRM
DERIVATIVES REGULATED MARKET — BMFMS	BMFM
POWER EXCHANGE CENTRAL EUROPE	XPXE
CME EUROPE LIMITED	CMED
ICE FUTURES EUROPE — ENERGY PRODUCTS DIVISION	IFEU
ICE FUTURES EUROPE — FINANCIAL PRODUCTS DIVISION	IFLL
ICE FUTURES EUROPE — EQUITY PRODUCTS DIVISION	IFLO
ICE FUTURES EUROPE — AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION	IFLX
THE LONDON INTERNATIONAL FINANCIAL FUTURES AND OPTIONS EXCHANGES (LIFFE)	XLIF
THE LONDON METAL EXCHANGE	XLME
LONDON STOCK EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XLOD
ITALIAN DERIVATIVES MARKET	XDMI
NASDAQ STOCKHOLM	XSTO
FISH POOL	FISH
NOREXECO	NEXO
NASDAQ OSLO	NORX
OSLO BØRS	XOSL
EURONEXT BRUSSELS DERIVATIVES	XBRD
ATHENS EXCHANGE DERIVATIVES MARKET	XADE
VIENNA STOCKEXCHANGE OFFICIAL MARKET (AMTLICHER HANDEL)	WBAH
BUDAPEST STOCK EXCHANGE	XBUD

Gereguleerde markt	MIC
ICE ENDEX DERIVATIVES	NDEX
EURONEXT EQF — EQUITIES AND INDICES DERIVATIVES	XEUE
WARSAW STOCK EXCHANGE/COMMODITIES/POLISH POWER EXCHANGE/ COMMODITY DERIVATIVES	PLPD