



**Handelsreglement
NPEX B.V.**

Mei 2020

Inhoud

1. Inleiding.....	3
1.1 Algemeen	3
2. Handelsregels.....	3
2.1 Handelstijden	3
2.2 Order vereisten	3
2.3 Orderboek	4
2.4 Verstoringen in de marktomstandigheden.....	4
2.5 Terugtrekken van niet uitgevoerde orders door NPEX.....	4
2.6 Terugtrekken van uitgevoerde transacties door NPEX.....	5
3. Uitvoering van Orders (Best Execution).....	5
4. Monitoring & Review	6
5. Bewaartermijn en beschikbaarheid	6

1. Inleiding

1.1 Algemeen

Dit is het Handelsreglement van NPEX B.V. In dit reglement staan de regels omschreven van het handelsplatform, daarnaast beschrijft dit document de Best Execution verplichting van NPEX B.V. voortkomend uit MiFID II. Deze regels zijn een uitwerking van de regels die beschreven zijn in onder andere Artikel 22 van het NPEX Reglement.

2. Handelsregels

2.1 Handelstijden

Handel op NPEX MTF is mogelijk op werkdagen tussen 10:00 en 16:00 met uitzondering van de dagen waarop NPEX MTF gesloten is. Orders zullen tijdens deze handelstijden worden uitgevoerd tegen in het orderboek ingeleide Orders. Buiten de handelstijden kunnen Deelnemers een Instructie tot een Order inleggen maar zal deze niet worden uitgevoerd.

NPEX MTF is gesloten op de volgende dagen:

- Nieuwjaarsdag
- Goede Vrijdag
- Tweede Paasdag
- Koningsdag
- Dag van de Arbeid
- Bevrijdingsdag (ééns in de vijf jaar)
- Hemelvaartsdag
- Dag na Hemelvaartsdag
- Tweede Pinksterdag
- Eerste Kerstdag
- Tweede Kerstdag

De handel op NPEX MTF is daarnaast op de volgende werkdagen alleen mogelijk tussen 10:00 en 13:00:

- Kerstavond (de dag voor Eerste Kerstdag)
- Oudejaarsdag

2.2 Order vereisten

Zoals beschreven in het NPEX Reglement geeft een Deelnemer een Instructie aan NPEX. NPEX zal deze Instructie uitvoeren door, als lid van NPEX MTF, bij NPEX MTF een Order in te leggen die gebaseerd is op deze Instructie.

De Instructie van een Deelnemer voldoet aan de volgende eisen:

1. Maximale orderduur: een Instructie tot een Order is maximaal 30 dagen geldig. Een deelnemer kan binnen deze termijn zelf een geldigheidsduur bepalen. Daarna vervalt de Instructie tot een Order automatisch.
2. Limietprijs: een Instructie tot een Order dient een minimum vraagprijs (limietprijs te bevatten). Wanneer een limietprijs 10% of meer afwijkt van de laatst gedane transactie zal de Deelnemer hiervoor gewaarschuwd worden.

3. Verkooporder: voor het geven van een Instructie tot een Order tot verkoop van financiële instrumenten dient de Deelnemer in de portefeuille te beschikken over het aantal financiële instrumenten die de Deelnemer wil verkopen. Het is niet mogelijk om meer financiële instrumenten te verkopen dan in het bezit zijn van de Deelnemer. Short gaan is niet mogelijk.
4. Kooporder: voor het geven van een Instructie tot een Order tot koop van financiële instrumenten dient de Deelnemer in de portefeuille te beschikken over het aankoopbedrag met daarbij opgeteld de transactiekosten ten aanzien van het aantal te kopen financiële instrumenten. Het is niet mogelijk om financiële instrumenten aan te kopen als een Deelnemer niet beschikt over voldoende gelden op de rekening. Short gaan is niet mogelijk.
5. Maximaal aantal orders: Uit bovenstaande (punt 3 en 4) volgt dat een Deelnemer slechts Instructies tot een Order kan inleggen zolang de Deelnemer beschikt over voldoende onderliggende financiële instrumenten (in het geval van een verkooporder) of gelden (in het geval van een kooporder).
6. Terugtrekken order: een niet uitgevoerde Instructie tot een Order kan ten alle tijden worden teruggetrokken door de Deelnemer zolang deze Instructie tot een Order niet is uitgevoerd en tot een transactie heeft geleid. Als een gedeelte van een Instructie tot een Order is uitgevoerd en tot een transactie heeft geleid kan het gedeelte dat nog niet is uitgevoerd worden teruggetrokken door de Deelnemer.

2.3 Orderboek

Deelnemers kunnen in het orderboek de vijf beste koop en verkoopprijzen zien.. Hiermee wordt bedoelt dat een Deelnemer de vijf hoogste aanbiedingen naar koopprijs kan zien en dat een Deelnemer de vijf laagste aanbiedingen naar verkoopprijs kan zien.

2.4 Verstoringen in de marktomstandigheden

Als de uitvoering van een Order resulteert in een afwijking van 20% of meer van de laatste gedane transactie in een financieel instrument zal NPEX de handel in dat financieel instrument tijdelijk, met een maximum van vier uur, bevriezen om onderzoek te doen naar deze transactie. Dit onderzoek wordt ingesteld om te zien of er sprake is van signalen die de ordelijke werking van de markt verstoren, vermoedens van Marktmissbruik en ongebruikelijke transacties (zoals bedoeld in de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme). NPEX behoudt zich hierbij het recht voor om een Instructie tot een Order af te wijzen of te laten vervallen zodat er geen transactie tot stand komt.

Na het voltooien van het onderzoek zal NPEX de handel hervatten.

2.5 Terugtrekken van niet uitgevoerde orders door NPEX

NPEX MTF beschikt over een zogenaamde 'kill'-functionaliteit. Met deze functionaliteit kunnen niet uitgevoerde orders worden teruggetrokken.

NPEX MTF kan deze 'kill'-functionaliteit gebruiken onder de volgende voorwaarden:

1. Op verzoek van een Lid van NPEX MTF als het Lid of Deelnemer zelf technisch niet in staat is om de Order(s) terug te trekken;
2. Wanneer het orderboek onjuiste dubbele orders bevat;
3. Op verzoek van de Autoriteit Financiële Markten (AFM);

2.6 Terugtrekken van uitgevoerde transacties door NPEX

NPEX MTF kan uitgevoerde transacties ongedaan maken door deze in te trekken als deze hebben plaatsgevonden vanwege een storing in de mechanismen ten aanzien van de volatiliteit of de operationele functies van het handelsplatform.

3. Uitvoering van Orders (Best Execution)

NPEX zal Orders alleen uitvoeren op NPEX MTF op basis van execution-only. NPEX zal voor het uitvoeren van Orders geen andere beleggingsondernemingen inschakelen.

Bij de uitvoering van Orders voor Deelnemers kijkt NPEX in het kader van Best Execution naar de volgende elementen:

- Prijs: de prijs die wordt geboden of gevraagd op NPEX MTF;
- Kosten: de kosten van de uitvoering van een Order;
- Snelheid en waarschijnlijkheid van executie en settlement; de tijd die de uitvoering van een Order duurt en de waarschijnlijkheid dat de Order wordt uitgevoerd;
- Volume en marktimpact: het volume van de Order en de impact die de Order heeft op de liquiditeit in het orderboek;
- Ordereisen: de eisen die klant aan de Order stelt zoals de maximale orderduur en limietprijs;
- Elke andere overweging: andere overwegingen die bij de Order van belang kunnen zijn.

Orders zullen door NPEX op NPEX MTF worden uitgevoerd tegen de best mogelijke prijs. Dit betekent dat een verkooporder tegen de hoogst mogelijke verkoopprijs wordt uitgevoerd (binnen de gestelde limietprijs van de Order) en dat een kooporder tegen een zo laag mogelijke koopprijs wordt uitgevoerd (binnen de gestelde limietprijs van de Order). Het is mogelijk dat hierdoor een Order in delen wordt uitgevoerd.

Orders worden uitgevoerd op basis van een match in het orderboek. Bij meerdere matches is de datum van binnenkomst van de Orders bepalend voor de vraag of zij wordt uitgevoerd ("first in first out"). Bij uitblijven van een match worden de orders in het orderboek vastgelegd totdat uitvoering mogelijk is. Indien een order nog niet gematcht is op het moment dat de maximale orderduur verstreken is, zal de Order komen te vervallen.

Het is mogelijk dat een Order door NPEX buiten NPEX MTF wordt uitgevoerd als een OTC (over-the-counter) transactie. Hiervoor kan worden gekozen indien een Order een zeer groot volume betreft waardoor het niet redelijkerwijs te verwachten is dat de Order binnen een redelijke termijn kan worden uitgevoerd op het handelsplatform. Een andere overweging is dat de Order mogelijk marktverstoring werkt. Een OTC transactie kan alleen plaatsvinden na uitdrukkelijke toestemming van beide partijen (koper en verkoper).



4. Monitoring & Review

De Compliance Officer is verantwoordelijk voor dit beleidsdocument. De Compliance Officer zal dit beleid periodiek reviewen en waar nodig bijwerken. De Compliance Officer kan een monitoring uitzetten naar de opvolging van dit beleid door medewerkers.

5. Bewaartermijn en beschikbaarheid

NPEX zal het Handelsreglement beschikbaar stellen op het openbare gedeelte van de website van NPEX. NPEX zal dit Handelsreglement vijf jaar bewaren.