

## Instruction AMF

### Limites de position pour les instruments dérivés sur matières premières négociés sur Powernext – DOC-2017-11

#### Textes de référence

Article 580-1 du règlement général de l'Autorité des marchés financiers, articles 3 et 15 du règlement délégué (UE) 2017/591 de la Commission du 1<sup>er</sup> décembre 2016

#### Article 1 : Limites de position pour les instruments dérivés sur matières premières

Les limites mentionnées à l'article 580-1 applicables aux positions sur instruments dérivés sur matières premières admis à la négociation sur Powernext sont arrêtées ci-après :

Première échéance<sup>1</sup> :

Les limites figurant dans le tableau ci-dessous s'appliquent aux :

- contrats à terme arrivant à échéance ; et
- contrats d'option dont les contrats à terme sous-jacents arrivent à échéance.

Conformément au 1 de l'article 3 du règlement délégué (UE) 2017/591 de la Commission du 1<sup>er</sup> décembre 2016 :

- les positions longues des contrats à terme et des options d'achat (en deltas<sup>2</sup>) doivent être agrégées aux positions courtes des options de vente (en deltas) ; et
- les positions courtes des contrats à terme et des options d'achat (en deltas) doivent être agrégées aux positions longues des options de vente (en deltas).

Contrat	Code produit de la plate-forme	Taille de référence du lot, en MWh	Quantité livrable en lots	Limites en % de la quantité livrable	Limites en lots
PEG Nord	G5BM	30	4 021 964	24,9 %	1 000 000
TTF	G3BM	720	328 967	25,8 %	85 000
GPL	G2BM	720	381 958	26,2 %	100 000
NCG	G0BM	720	303 458	24,7 %	75 000
PSV	GCBM	720	278 230	25,2 %	70 000

Autres mois<sup>3</sup> :

Les limites figurant dans le tableau ci-dessous s'appliquent aux :

- contrats à terme dont l'échéance intervient au-delà de la première échéance ; et
- contrats d'option dont l'échéance intervient au-delà de la première échéance des contrats à terme sous-jacents.

<sup>1</sup> Pour tout « contrat du mois en cours », tel que défini au 2) de l'article 2 du règlement délégué (UE) 2017/591 de la Commission du 1<sup>er</sup> décembre 2016.

<sup>2</sup> Pour les positions constituées d'options, celles-ci sont mesurées en delta selon les coefficients d'ajustement fournis par la chambre de compensation.

<sup>3</sup> Pour tout « contrat des autres mois », tel que défini au 3) de l'article 2 du règlement délégué (UE) 2017/591 de la Commission du 1<sup>er</sup> décembre 2016.

Conformément au 1 de l'article 3 du règlement délégué (UE) 2017/591 de la Commission du 1<sup>er</sup> décembre 2016 :

- les positions longues des contrats à terme et des options d'achat (en deltas) doivent être agrégées aux positions courtes des options de vente (en deltas) ;
- les positions courtes des contrats à terme et des options d'achat (en deltas) doivent être agrégées aux positions longues des options de vente (en deltas).

Contrat	Code produit de la plate-forme	Taille de référence du lot, en MWh	Positions ouvertes en lots	Limites en % de la position ouverte	Limites en lots
PEG Nord	G5BM	30	395 838	34,86 %	138 000
TTF	G3BM	720	663 637	25,01 %	166 000
GPL	G2BM	720	22 314	34,96 %	7 800
NCG	G0BM	720	68 240	34,44 %	23 500
PSV	GCBM	720	20 674	34,83 %	7 200

## Article 2 : Limites de position sur les instruments dérivés sur matières premières considérés non liquides

En application de l'article 15 du règlement délégué (UE) 2017/591 de la Commission du 1<sup>er</sup> décembre 2016, les limites suivantes sont arrêtées pour les :

- contrats à terme arrivant à échéance ;
- contrats d'option dont le contrat à terme arrive à échéance ;
- contrats à terme dont l'échéance intervient au-delà de la première échéance ; et
- contrats d'option dont l'échéance intervient au-delà de la première échéance des contrats à terme sous-jacents :

Contrat	Code produit de la plate-forme	Taille de référence du lot, en MWh	Limites en lots pour la première échéance	Limites en lots pour les autres mois
CEGH VTP	G8BM	720	2 500 lots	2 500 lots
PSV Fin	GIBM	720	2 500 lots	2 500 lots
ZEE	GABM	879	2 500 lots	2 500 lots
NBP	G9BM	879	2 500 lots	2 500 lots
ETF	GDBM	720	2 500 lots	2 500 lots
TRS	G6BM	300	2 500 lots	2 500 lots
ZTP	GBBM	720	2 500 lots	2 500 lots
CZ VTP	G1BM	720	2 500 lots	2 500 lots
ZTP OTF	HBBM	720	2 500 lots	2 500 lots
ZEE OTF	HABM	879	2 500 lots	2 500 lots