



European Securities and
Markets Authority

Retningslinjer

for ikkevæsentlige benchmarks i henhold til benchmarkforordningen



Indholdsfortegnelse

I. Anvendelsesområde.....	3
II. Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner	3
III. Formål.....	4
IV. Efterlevelsels- og indberetningsforpligtelser	4

I. Anvendelsesområde

Hvem?

1. Disse retningslinjer gælder for de kompetente myndigheder, der er udpeget i henhold til artikel 40 i benchmarkforordningen, administratorer som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 6, i benchmarkforordningen og tilsynsbelagte stillere som defineret i artikel 3, stk. 1, nr. 10, i benchmarkforordningen.

Hvad?

2. Disse retningslinjer finder anvendelse i forbindelse med levering af ikkevæsentlige benchmarks og bidrag til ikkevæsentlige benchmarks (artikel 5, artikel 11, artikel 13 og artikel 16 i benchmarkforordningen).

Hvornår?

3. Disse retningslinjer gælder fra to måneder efter offentliggørelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle EU's officielle sprog.

II. Henvisninger til lovgivning, forkortelser og definitioner

Henvisninger til lovgivning

ESMA-forordningen Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 1095/2010 af 24. november 2010 om oprettelse af en europæisk tilsynsmyndighed (Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed), om ændring af afgørelse nr. 716/2009/EF og om ophævelse af Kommissionens afgørelse 2009/77/EF¹

Benchmarkforordningen Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016 om indeks, der bruges som benchmarks i finansielle instrumenter og finansielle kontrakter eller med henblik på at måle investeringsfondes økonomiske resultater, og om ændring af direktiv 2008/48/EF og 2014/17/EU samt forordning (EU) nr. 596/2014.

Forkortelser

NSB Ikkevæsentlige benchmarks

¹ EUT L 331 af 15.12.2010, s. 84.

Definitioner

4. Medmindre andet er angivet, har de i benchmarkforordningen anvendte udtryk samme betydning i disse retningslinjer. Desuden finder følgende definitioner anvendelse:

Kompetent myndighed En myndighed, der er godkendt i henhold til artikel 40 i benchmarkforordningen.

III. Formål

5. Formålet med disse retningslinjer er at sikre en fælles, ensartet og konsekvent anvendelse for ikkevæsentlige benchmarks af kravene vedrørende overvågningsfunktion i artikel 5 i benchmarkforordningen, af bestemmelsen om inputdata i artikel 11 i benchmarkforordningen, af bestemmelsen om gennemsigtighed i metodologien i artikel 13 i benchmarkforordningen og af bestemmelsen om governance- og kontrolkrav for tilsynsbelagte stillere i artikel 16 i benchmarkforordningen.

IV. Efterlevelsels- og indberetningsforpligtelser

Status for retningslinjerne

6. Dette dokument indeholder retningslinjer, som er udstedt i henhold til artikel 16 i ESMA-forordningen. I henhold til ESMA-forordningens artikel 16, stk. 3, skal de kompetente myndigheder og deltagerne på det finansielle marked bestræbe sig bedst muligt på at efterleve disse retningslinjer.
7. De kompetente myndigheder, som retningslinjerne gælder for, bør efterleve dem ved at indarbejde dem i deres tilsynspraksis, også når bestemte retningslinjer i dokumentet primært er rettet mod deltagerne på det finansielle marked.

Indberetningskrav

8. De kompetente myndigheder, som disse retningslinjer finder anvendelse på, skal senest to måneder efter datoen for udstedelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog, underrette ESMA om, hvorvidt de i) efterlever eller ii) ikke efterlever, men agter at efterleve, eller iii) ikke efterlever og ikke agter at efterleve retningslinjerne. I tilfælde af manglende efterlevelse skal de kompetente myndigheder ligeledes underrette ESMA senest to måneder efter datoen fra udstedelsen af retningslinjerne på ESMA's websted på alle officielle EU-sprog om årsagerne til, at de ikke efterlever retningslinjerne.

9. Hvis de kompetente myndigheder ikke svarer inden for denne tidsfrist, vil de blive anset for ikke at efterleve retningslinjerne. En skabelon til denne underretning findes på ESMA's websted. Når anmeldelsesformularen er udfyldt, sendes den til ESMA på følgende e-mailadresse: bmr@esma.europa.eu.
10. Administratorer af ikkevæsentlige benchmarks og tilsynsbelagte stillere for ikkevæsentlige benchmarks er ikke forpligtede til at meddele, om de efterlever retningslinjerne.

V. Retningslinjer for ikkevæsentlige benchmarks

V.I. Retningslinjer for procedurer og karakteristika for overvågningsfunktionen (artikel 5 i benchmarkforordningen)

Anvendelsesområde

11. Uanset kravet i artikel 26, stk. 4, i benchmarkforordningen finder afsnit 20 og 21 ikke anvendelse over for administratorer af ikkevæsentlige benchmarks, der har valgt ikke at anvende artikel 5, stk. 2, i benchmarkforordningen.

Overvågningsfunktionens sammensætning

12. Overvågningsfunktionen bør være sammensat af et eller flere medlemmer, der tilsammen har passende kvalifikationer og ekspertise i forhold til overvågning af leveringen af et bestemt benchmark og i forhold til overvågningsfunktionens ansvarsområder. Medlemmer af overvågningsfunktionen bør have tilstrækkeligt kendskab til den underliggende markedsmæssige eller økonomiske virkelighed, som benchmarket har til formål at måle.
13. Administratorer af benchmarks baseret på regulerede data bør, som medlemmer af overvågningsfunktionen, overveje at inddrage repræsentanter fra de enheder, der er opført i definitionen af benchmarks baseret på regulerede data i artikel 3, stk. 1, nr. 24, i benchmarkforordningen.
14. Hvis et benchmark er baseret på bidrag, og repræsentanter for dets stillere eller for tilsynsbelagte enheder, der bruger benchmarket, er medlemmer af overvågningsfunktionen, bør administratoren sikre, at antallet af medlemmer med interessekonflikter ikke svarer til eller overstiger et simpelt flertal. Administratorer bør forud for udpegelsen af medlemmer desuden identificere og tage hensyn til konflikter, der udspringer af forbindelser mellem potentielle medlemmer og andre eksterne interessenter, navnlig konflikter, der skyldes en potentiel interesse for de relevante benchmarks niveau.

15. Personer, der er direkte involveret i leveringen af et benchmark, og som måtte være medlemmer af overvågningsfunktionen, bør ikke have stemmeret. Ledelsesorganets repræsentanter bør ikke være medlemmer eller observatører, men kan af overvågningsfunktionen indbydes til at deltage i møder uden stemmeret.
16. Overvågningsfunktionens medlemmer bør ikke inkludere personer, der har været pålagt sanktioner af administrativ eller strafferetlig karakter i relation til finansielle tjenesteydelser, især manipulation eller forsøg på manipulation, jf. forordning (EU) nr. 596/2014.

Overvågningsfunktionens karakteristika og placering

17. Overvågningsfunktionen bør udgøre en del af den organisatoriske struktur hos administratoren eller hos moderselskabet i den koncern, denne tilhører, men bør være adskilt fra ledelsesorganet og benchmarkadministratorens øvrige governancefunktioner.
18. Overvågningsfunktionen bør vurdere, og om nødvendigt anfægte, afgørelser truffet af administratorens ledelsesorgan vedrørende opfyldelsen af kravene i benchmarkforordningen. Uanset artikel 5, stk. 3, litra i), i benchmarkforordningen bør overvågningsfunktionen stille alle henstillinger vedrørende overvågning af benchmarks til ledelsesorganet.
19. Får overvågningsfunktionen kendskab til, at ledelsesorganet har handlet eller har til hensigt at handle i strid med en eller flere af overvågningsfunktionens henstillinger eller afgørelser, registrerer den tydeligt dette i referatet for sit næste møde eller i sin optegnelse over afgørelser.

Overvågningsfunktionens procedurer

20. En overvågningsfunktion for en administrator af ikkevæsentlige benchmarks bør operere med procedurer for som minimum følgende:
 - a. kriterierne for udvælgelse af medlemmerne
 - b. valg, udnævnelse eller fjernelse og udskiftning af dens medlemmer
 - c. suspension af eksterne medlemmers stemmerettigheder for afgørelser, der ville have en direkte indvirkning på forretningsaktiviteterne hos de organisationer, de repræsenterer
 - d. afkrævning af oplysninger fra medlemmer om væsentlig interessekonflikt forud for drøftelser af et punkt på dagsordenen på møder i overvågningsfunktionen
 - e. udelukkelse af medlemmer fra specifikke drøftelser, hvori de har en interessekonflikt

- f. adgang til den dokumentation, der er nødvendig for, at den kan varetage sine opgaver
- g. foranstaltninger, der skal træffes i forbindelse med overtrædelse af adfærdskodeksen
- h. underretning af den kompetente myndighed om enhver mistanke om markedsmisbrug fra stillernes eller administratorens side
- i. forebyggelse af uretmæssig videregivelse af fortrolige eller følsomme oplysninger, der modtages, udarbejdes eller drøftes af overvågningsfunktionen.
- j. offentliggørelse af erklæringer om væsentlige interessekonflikter for medlemmerne.

21. I de tilfælde, hvor overvågningsfunktionen varetages af en fysisk person, gælder litra c) og e) i foregående stykke ikke, og administratoren bør udpege et passende organ eller en passende fysisk person som suppleant for at sikre, at overvågningsfunktionens opgaver til enhver tid kan varetages i tilfælde af fravær af den ansvarlige for overvågningsfunktionen.

Ikkeudtømmende liste over governanceordninger for overvågningsfunktionen

22. Overvågningsfunktionens struktur og sammensætning bør, hvor det er relevant, fastlægges i overensstemmelse med et eller flere punkter på følgende ikkeudtømmende liste:

- a. Medmindre et ikkevæsentligt benchmarks kompleksitet eller sårbarhed taler for andet, en eller flere fysiske personer, som er personale hos administratoren, eller enhver anden fysisk person, hvis tjenester stilles til administratorens rådighed eller under administratorens kontrol, og som ikke er direkte involveret i leveringen af et eller flere relevante benchmarks og ikke har interessekonflikter, især ikke konflikter, der følger af en potentiel interesse i benchmarkniveauet
- b. Et uafhængigt overvågningsudvalg, som omfatter en afbalanceret repræsentation af interessenter, herunder tilsynsbelagte enheder, der bruger benchmarket, stillere til benchmarkene og andre eksterne interessenter, såsom markedsinfrastrukturoperatører og andre kilder til inputdata, samt uafhængige medlemmer af og personale hos administratoren, som ikke er direkte involveret i leveringen af de pågældende benchmarks eller dertil knyttede aktiviteter.
- c. I tilfælde, hvor administratoren ikke er fuldt ud ejet eller kontrolleret af stillere af det pågældende benchmark eller de tilsynsbelagte enheder, der anvender det, og der ikke findes andre interessekonflikter på overvågningsfunktionens niveau, et overvågningsudvalg, der omfatter medarbejdere, der repræsenterer dele af administratorens organisation, der ikke er direkte involveret i leveringen af de

relevante benchmarks eller tilknyttede aktiviteter, eller, hvor sådanne relevante medarbejdere ikke er til rådighed, uafhængige medlemmer.

- d. En overvågningsfunktion bestående af flere udvalg, som hver især er ansvarlige for:
 - i. tilsynet med et ikkevæsentligt benchmark, en type ikkevæsentlige benchmarks eller en familie af ikkevæsentlige benchmarks eller
 - ii. en delmængde af overvågningsforpligtelserne og -opgaverneforudsat at der udpeges en enkelt person eller et enkelt udvalg med ansvar for overvågningsfunktionens overordnede ledelse og koordinering og for samspillet med benchmarkadministratorens ledelsesorgan og den kompetente myndighed.

V.II. Retningslinjer for inputdata (artikel 11 i benchmarkforordningen)

Anvendelsesområde

23. Uanset kravet i artikel 26, stk. 4, i benchmarkforordningen finder stk. 25, litra a) og b), ikke anvendelse over for administratorer af ikkevæsentlige benchmarks, der har valgt ikke at anvende artikel 11, stk. 1, litra b), i benchmarkforordningen.
24. Uanset kravet i artikel 26, stk. 4, i benchmarkforordningen finder stk. 26 ikke anvendelse over for administratorer af ikkevæsentlige benchmarks, der er benchmarks baseret på regulerede data, og administratorer af ikkevæsentlige benchmarks, der har valgt ikke at anvende artikel 11, stk. 3, i benchmarkforordningen.

Egnede og verificerbare inputdata

25. Med henblik på anvendelsen af artikel 11, stk. 3, litra a) og b), i benchmarkforordningen bør administratoren af et ikkevæsentligt benchmark sikre, at denne har adgang til alle de oplysninger, der er nødvendige for at kunne kontrollere følgende forhold i relation til de inputdata, som administratoren anvender til benchmarket, hvis det er relevant:
 - a. hvorvidt indberetteren er bemyndiget til at levere inputdataene på stillerens vegne i overensstemmelse med eventuelle krav om tilladelse i henhold til artikel 15, stk. 2, litra b), i benchmarkforordningen
 - b. hvorvidt inputdataene leveres af stilleren eller udvælges fra en af administratoren nærmere angiven kilde inden for en af administratoren fastsat frist
 - c. hvorvidt inputdataene opfylder kravene i benchmarkmetodologien.

Interne overvågnings- og verifikationsprocedurer hos en stiller til et ikkevæsentligt benchmark

26. De interne overvågnings- og verifikationsprocedurer for en stiller, som administratoren af et ikkevæsentligt benchmark bør sikre er på plads i overensstemmelse med artikel 11, stk. 3, litra b), i benchmarkforordningen, bør som minimum omfatte følgende:

- a. procedurer for:
 - i. kommunikation af oplysninger til administratoren på dennes anmodning
 - ii. regelmæssig rapportering til stillerens øverste ledelse om de opgaver, der varetages af kontrolfunktionernes tre niveauer
 - iii. samarbejdet og udvekslingen af oplysninger mellem kontrolfunktionernes tre niveauer.
- b. etablering og vedligeholdelse af en intern funktion, der fungerer som første kontrolniveau for bidrag af inputdata og er ansvarlig for varetagelsen af følgende opgaver:
 - i. at foretage en effektiv kontrol af inputdata, inden de leveres
 - ii. at efterprøve, at indberetteren er bemyndiget til at levere inputdata på stillerens vegne i overensstemmelse med ethvert krav om tilladelse i henhold til artikel 15, stk. 2, litra b), i benchmarkforordningen
 - iii. at sikre, at adgangen til bidrag af inputdata er begrænset til personer, der er involveret i bidragsprocessen, medmindre en sådan adgang er nødvendig med henblik på revision, undersøgelser eller lovpligtige formål.
- c. etablering og vedligeholdelse af en intern funktion, der fungerer som andet kontrolniveau for bidrag af inputdata, og som er ansvarlig for varetagelsen af følgende opgaver:
 - i. at etablere og vedligeholde en whistleblowerordning, som omfatter passende beskyttelsesforanstaltninger for whistleblowere
 - ii. at etablere og vedligeholde procedurer for intern indberetning af enhver forsøgt eller faktisk manipulation af inputdata, for manglende overholdelse af stillerens egne benchmarkrelaterede politikker og for efterforskning af sådanne hændelser, så snart de kommer til kendskab
 - iii. overvågning af relevant kommunikation mellem medarbejdere i frontoffice-funktionen, som er direkte involveret i bidrag af inputdata, og også af relevant kommunikation mellem disse medarbejdere og andre interne funktioner eller eksterne organer, når de kontroller, der udføres af denne funktion på andet kontrolniveau, giver anledning til bekymringer
 - iv. at etablere, vedligeholde og føre en politik vedrørende interessekonflikter i forbindelse med faktiske eller potentielle væsentlige interessekonflikter, der sikrer:

1. identifikation af og videregivelse til administratoren af oplysninger om faktiske eller potentielle væsentlige interessekonflikter vedrørende alt personale i stillerens frontoffice-funktion, som er involveret i bidragsprocessen
 2. fravær af enhver direkte eller indirekte sammenhæng mellem aflønningen af en indberetter og benchmarkets værdi, værdien af specifikke bidrag eller udførelsen af en aktivitet, der udføres af stilleren, som kan give anledning til en interessekonflikt i relation til bidrag af inputdata til benchmarket
 3. en klar adskillelse af opgaver mellem medarbejdere i frontoffice-området, som er involveret i at bidrage med inputdata, og andre ansatte i frontoffice-funktioner, hvor det er relevant, under hensyntagen til: omfanget af skøn i forbindelse med bidragsprocessen; arten, omfanget og kompleksiteten af stillerens aktiviteter; hvorvidt der kan opstå interessekonflikter mellem bidraget af inputdata til benchmarket og handelsmæssige eller andre aktiviteter, som stilleren udfører.
- d. etablering og vedligeholdelse af en intern funktion, som — uafhængigt af kontrolfunktionerne på første og andet niveau — fungerer som det tredje kontrolniveau for bidrag af inputdata og er ansvarlig for regelmæssigt at kontrollere den kontrol, der føres af de to andre kontrolfunktioner

V.III. Retningslinjer for gennemsigtighed i metodologien (artikel 13 i benchmarkforordningen)

De centrale elementer i den metodologi, der anvendes til at fastlægge et ikkevæsentligt benchmark

27. De oplysninger, der skal gives af en administrator af et ikkevæsentligt benchmark eller en familie af ikkevæsentlige benchmarks i overensstemmelse med kravet i artikel 13, stk. 1, litra a), i benchmarkforordningen, bør som minimum omfatte følgende elementer, hvis det er relevant:
- a. en definition og en beskrivelse af benchmarket eller familien af ikkevæsentlige benchmarks og af den markedsmæssige eller økonomiske virkelighed, det har til formål at måle
 - b. valutaen eller en anden måleenhed for benchmarket eller familien af ikkevæsentlige benchmarks
 - c. de typer inputdata, der er anvendt til fastlæggelsen af benchmarket eller familien af ikkevæsentlige benchmarks, og prioriteringen af hver enkelt type
 - d. en beskrivelse af benchmarkets eller bestanddelene i familien af ikkevæsentlige benchmarks og de anvendte kriterier for udvælgelse og vægtning af dem

- e. eventuelle minimumskrav til mængden af inputdata og eventuelle minimumsstandarder for kvaliteten af de anvendte inputdata
- f. klare regler, der fastsætter, hvordan og hvornår der ved fastlæggelse af benchmarket eller familien af ikkevæsentlige benchmarks kan udøves skøn
- g. sammensætningen af et eventuelt panel af stillere og de anvendte udvælgelseskriterier for medlemskab af panelet
- h. angivelse af, hvorvidt benchmarket eller familien af ikkevæsentlige benchmarks tager højde for eventuel reinvestering af udbytte eller kuponrente betalt af dets eller dens bestanddele
- i. eventuelle begrænsninger ved metodologien og angivelse af enhver metodologi, der måtte skulle anvendes under særlige omstændigheder, herunder i tilfælde af et illikvidt marked eller i perioder med stress eller i situationer, hvor kilderne til transaktionsdata kan være utilstrækkelige, unøjagtige eller upålidelige
- j. hvis metodologien kan ændres regelmæssigt for at sikre, at benchmarket eller familien af ikkevæsentlige benchmarks fortsat er repræsentativ for den relevante markedsmæssige eller økonomiske virkelighed, ethvert kriterium, som kan anvendes til at fastlægge, hvornår en sådan ændring er nødvendig.

Nærmere oplysninger om den interne gennemgang og godkendelse af metodologien

28. De oplysninger, der skal gives af en administrator af et ikkevæsentligt benchmark eller en familie af ikkevæsentlige benchmarks i overensstemmelse med kravet i artikel 13, stk. 1, litra b), i benchmarkforordningen, bør som minimum omfatte en beskrivelse af politikkerne og procedurerne i forbindelse med den interne gennemgang og godkendelse af metodologien.

Væsentlige ændringer i metodologien

29. De oplysninger, der skal gives af en administrator af et ikkevæsentligt benchmark eller en familie af ikkevæsentlige benchmarks i overensstemmelse med kravet i artikel 13, stk. 1, litra c), i benchmarkforordningen bør som minimum indeholde en beskrivelse af de oplysninger, som administratoren skal offentliggøre ved påbegyndelsen af hver høring, herunder et krav om at offentliggøre de centrale elementer i den metodologi, som efter dennes opfattelse vil blive påvirket af den foreslåede væsentlige ændring.

V.IV. Retningslinjer for governance- og kontrolkrav for tilsynsbelagte stillere (artikel 16 i benchmarkforordningen)

Anvendelsesområde

30. Uanset kravet i artikel 26, stk. 4, i benchmarkforordningen finder afsnit 33, 34, 35 og 36 ikke anvendelse over for bidrag til ikkevæsentlige benchmarks, for hvilke administratorerne har valgt ikke at anvende artikel 16, stk. 2, i benchmarkforordningen.
31. Uanset kravet i artikel 26, stk. 4, i benchmarkforordningen finder stk. 37 ikke anvendelse over for bidraget til ikkevæsentlige benchmarks, for hvilke administratorerne har valgt ikke at anvende artikel 16, stk. 3, i benchmarkforordningen.

Kontrolramme for tilsynsbelagte stillere til ikkevæsentlige benchmarks

32. Den kontrolramme, som en tilsynsbelagt stiller til et ikkevæsentligt benchmark skal have til rådighed, jf. artikel 16, stk. 1, i benchmarkforordningen, bør omfatte oprettelse og vedligeholdelse af som minimum følgende kontrolforanstaltninger:
 - a. en effektiv overvågningsmekanisme, der har til formål at overvåge processen med at levere inputdata, og som omfatter et risikostyringssystem, identifikation af overordnet personale med ansvar for databidragsprocessen og inddragelse af eventuelle compliance- og interne revisionsfunktioner inden for stillerens organisation
 - b. politikker for whistleblowing, herunder passende sikkerhedsforanstaltninger for whistleblowers
 - c. en procedure for opdagelse og håndtering af overtrædelser af benchmarkforordningen. Proceduren for håndtering af overtrædelser bør omfatte en gennemgang af konstaterede overtrædelser eller fejl og registrering af de foranstaltninger, der er truffet som følge heraf.

Kontroller af indberettere af tilsynsbelagte stillere til ikkevæsentlige benchmarks

33. De systemer og kontrolforanstaltninger, som en tilsynsbelagt stiller skal have til rådighed, jf. artikel 16, stk. 2, litra a), i benchmarkforordningen, bør omfatte en dokumenteret og effektiv databidragsproces og bør som minimum omfatte følgende:
 - a. en proces for udnævnelsen af indberettere og udnævnelsen af suppleanter
 - b. procedurer og systemer til overvågning af de data, der anvendes til bidragene, og af selve bidragene, der kan afgive alarmer i overensstemmelse med parametre, som stilleren har defineret på forhånd.

Interessekonfliktstyring i forbindelse med tilsynsbelagte stillere til ikkevæsentlige benchmarks

34. De foranstaltninger til interessekonfliktstyring, som en tilsynsbelagt stiller til et ikkevæsentligt benchmark skal have til rådighed, jf. artikel 16, stk. 2, litra c), i benchmarkforordningen, bør som minimum omfatte følgende foranstaltninger:
- a. et register over væsentlige interessekonflikter, som bør holdes ajour og anvendes til at registrere de identificerede væsentlige interessekonflikter og de foranstaltninger, der er truffet for at håndtere dem. Registret bør være tilgængeligt for interne eller eksterne revisorer
 - b. fysisk adskillelse af indberettere og andre af stillerens medarbejdere, hvor en sådan adskillelse er passende under hensyntagen til omfanget af skøn i forbindelse med bidragsprocessen, arten, omfanget og kompleksiteten af den tilsynsbelagte stillers aktiviteter; hvorvidt der kan opstå interessekonflikter mellem bidraget af inputdata til benchmarket og eventuelle handelsmæssige eller andre aktiviteter, som stilleren udfører. Alternativt regler, der regulerer interaktionen mellem indberettere og frontoffice-medarbejdere.
35. Foranstaltningerne til håndtering af interessekonflikter bør også omfatte aflønningspolitikker for indberettere for at sikre, at aflønningen af en indberetter af en tilsynsbelagt stiller til ikkevæsentlige benchmarks ikke er knyttet til følgende:
- a. benchmarkets værdi
 - b. indberetningernes specifikke værdier og
 - c. udførelsen af en tilsynsbelagt stillers aktiviteter, som kan give anledning til en interessekonflikt med bidrag af inputdata til det ikkevæsentlige benchmark.

Krav vedrørende opbevaring af optegnelser for tilsynsbelagte stillere til ikkevæsentlige benchmarks

36. De optegnelser, der skal føres i henhold til artikel 16, stk. 2, litra d), i benchmarkforordningen over kommunikation i forbindelse med, at den tilsynsbelagte stiller til ikkevæsentlige benchmarks leverer inputdata, bør omfatte optegnelser om de bidrag, der er ydet (dvs. det tal, der er indgivet til administratorerne), og navnene på indberetterne.

Politikker om fagmæssig bedømmelse af tilsynsbelagte stillere til ikkevæsentlige benchmarks

37. De politikker, som en tilsynsbelagt stiller til ikkevæsentlige benchmarks skal fastlægge, jf. artikel 16, stk. 3, i benchmarkforordningen, bør, hvis inputdataene er baseret på en fagmæssig bedømmelse, som minimum omfatte følgende:

- a. en ramme, som sikrer konsistens mellem forskellige indberettere og konsistens over tid i forhold til brug af fagmæssige bedømmelser eller udøvelse af skøn
- b. procedurer for regelmæssig gennemgang af enhver anvendelse af bedømmelser eller udøvelse af skøn.