



European Securities and
Markets Authority

Richtsnoeren

inzake het beheer van belangenconflicten door CTP's





Inhoudsopgave

1	Afkortingen	2
2	Achtergrond en opdracht	3
3	Toepassingsgebied.....	4
4	Nalevings- en rapportageverplichtingen.....	5
4.1	Status van de richtsnoeren	5
4.2	Rapportageverplichtingen	5
5	Richtsnoeren.....	6
5.1	Verduidelijking van het begrip belangenconflict.....	6
5.2	Organisatorische regelingen	7
5.2.1	“Need-to-know”-basis.....	7
5.2.2	Gedragsregels	7
5.2.3	Geschenken.....	8
5.2.4	Eigendom van financiële instrumenten.....	9
5.2.5	Opleiding	9
5.2.6	Toezicht	10
5.3	Aanvullende maatregelen voor CTP’s die tot een groep behoren.....	10
5.3.1	Op het niveau van de groep.....	10
5.3.2	Op het niveau van de raad of de raad van toezicht van de CTP.....	10
5.3.3	Op het niveau van de directie en de raad van bestuur van de CTP.....	11
5.3.4	Op het niveau van het personeel	11
5.3.5	In geval van uitbesteding aan een andere groepsentiteit.....	11
5.4	Procedure voor het beheer van belangenconflicten	12
5.4.1	Procedure voor de oplossing van conflicten	12
5.4.2	Maatregelen voor de oplossing van conflicten.....	13
5.4.3	Follow-up	13
5.4.4	Register van belangenconflicten	14



1 Afkortingen

1. Tenzij anders aangegeven, hebben de termen die in Verordening (EU) nr. 648/2012 worden gedefinieerd, in deze richtsnoeren dezelfde betekenis. Daarnaast gelden de volgende definities en afkortingen:

<i>CTP</i>	Centrale tegenpartij met een vergunning uit hoofde van artikel 14 van EMIR
<i>CTP-RTS</i>	Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 153/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen inzake vereisten voor centrale tegenpartijen
<i>EC</i>	Europese Commissie
<i>EMIR</i>	Verordening Europese marktinfrastructuur – Verordening (EU) nr. 648/2012 van het Europees Parlement en de Raad van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters
<i>ESMA</i>	Europese Autoriteit voor effecten en markten
<i>ESMAR</i>	ESMA-Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichhoudende autoriteit
<i>EU</i>	Europese Unie
<i>NBA</i>	Nationale bevoegde autoriteit
<i>PFMI's</i>	CPSS/Iosco-beginselen voor financiële marktinfrastructuur (FMI's) van april 2012, opgesteld door het Comité betalingen en verrekeningen (CPSS) en het Technisch Comité van de Internationale organisatie van effectentoezichthouders (Iosco)

2 Achtergrond en opdracht

2. CTP's dienen overeenkomstig EMIR te handelen in het belang van hun clearingleden en cliënten. Daartoe dienen zij te beschikken over robuuste organisatorische regelingen en beleid om potentiële belangenconflicten te voorkomen en dergelijke conflicten op te lossen indien de preventieve maatregelen ontoereikend zijn. Artikel 26, artikel 28 en vooral artikel 33 van EMIR en de artikelen 3, 5, 6 en 7 van de CTP-RTS beschrijven organisatorische regelingen om deze doelstellingen te bereiken.
3. In artikel 33 van EMIR worden de vereisten op het punt van het beheer van belangenconflicten door CTP's gespecificeerd. CTP's moeten in het bijzonder beschikken over schriftelijke organisatorische en administratieve regelingen om mogelijke belangenconflicten tussen henzelf en hun clearingleden of de cliënten die bij hen bekend zijn, vast te stellen en te beheren.
4. Indien de door een CTP getroffen organisatorische of administratieve regelingen voor het beheer van belangenconflicten ontoereikend zijn om te waarborgen dat risico's van schade aan de belangen van een clearinglid of cliënt worden voorkomen, maakt de CTP op heldere wijze de algemene aard of de bronnen van de belangenconflicten bekend aan het clearinglid of aan de cliënt alvorens nieuwe transacties van dat clearinglid te aanvaarden.
5. Wanneer een CTP een moeder- of dochteronderneming is, wordt in de schriftelijke regelingen rekening gehouden met omstandigheden die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict ten gevolge van de structuur en bedrijfsactiviteiten van een andere groepsentiteit, voor zover de CTP op de hoogte is of zou moeten zijn van die omstandigheden. De schriftelijke regelingen hebben ook betrekking op de omstandigheden die een belangenconflict vormen of aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict dat leidt tot een materieel risico dat de belangen van een of meer clearingleden of cliënten worden geschaad, en op de te volgen procedures en te nemen maatregelen voor het beheer van een dergelijk conflict.
6. Overeenkomstig artikel 16 van ESMAR is ESMA bevoegd om richtsnoeren en aanbevelingen te geven om de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van het Unierecht te verzekeren. ESMA is van mening dat het nodig is om de hierboven genoemde regels en procedures betreffende belangenconflicten voor CTP's nader te specificeren.
7. Het doel van deze richtsnoeren is een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van artikel 33 van EMIR en de artikelen 3, 5, 6 en 7 van de CTP-RTS te verzekeren. Voor het uitwerken van deze richtsnoeren heeft ESMA ook de uitgebrachte verordeningen betreffende andere marktinfrastructuren, in het bijzonder centrale effectenbewaarinstellingen, en de door CTP's gepubliceerde feitelijke regels geëvalueerd.



3 Toepassingsgebied

Wie?

8. Deze richtsnoeren gelden voor NBA's die toezicht houden op CTP's.

Wat?

9. Deze richtsnoeren gelden voor de regels en procedures die de CTP's conform artikel 33 van EMIR vaststellen om belangenconflicten aan te pakken.

Wanneer?

10. Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf [*de datum die valt op de dag twee maanden na de datum van publicatie ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU*].



4 Nalevings- en rapportageverplichtingen

4.1 Status van de richtsnoeren

11. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht overeenkomstig artikel 16 van ESMAR. Volgens artikel 16, lid 3, van ESMAR spannen bevoegde autoriteiten en financiële marktdeelnemers, in dit geval CTP's, zich tot het uiterste in om aan de richtsnoeren te voldoen.
12. Bevoegde autoriteiten voor wie de richtsnoeren gelden, volgen ze op door ze op te nemen in hun toezichtpraktijken en erop toe te zien dat CTP's aan de richtsnoeren voldoen.

4.2 Rapportageverplichtingen

13. NBA's waarop deze richtsnoeren van toepassing zijn, delen, binnen twee maanden na de datum van publicatie ervan op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU, via eu-ccp@esma.europa.eu aan ESMA mee of zij voldoen of voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren, met opgave van de redenen voor niet-naleving.
14. CTP's melden daartoe op duidelijke en gedetailleerde wijze aan hun NBA of zij zich aan deze richtsnoeren houden.
15. NBA's die bij het verstrijken van de termijn niet hebben gereageerd, worden geacht niet te hebben voldaan aan de richtsnoeren. Op de website van ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar.

5 Richtsnoeren

5.1 Verduidelijking van het begrip belangenconflict

16. Er is sprake van een belangenconflict wanneer de eigen belangen van een belanghebbende botsen met de belangen van een CTP, de belangen van een clearinglid van een CTP of de belangen van een cliënt die bij de CTP bekend is, bij het nemen van een objectief besluit of in de besluitvormingsprocessen die de belanghebbende in het kader van zijn beroepsverplichtingen dient uit te voeren.
17. CTP's houden ten minste in de volgende relaties rekening met potentiële belangenconflicten:
 - i. tussen de CTP en een andere groepsentiteit;
 - ii. tussen de CTP en een aandeelhouder die minstens een deelneming bezit die de in artikel 31 van EMIR vastgestelde drempels overschrijdt;
 - iii. tussen de CTP en een onderneming waar een lid van de raad of een comitélid andere functies uitoefent;
 - iv. tussen de CTP en een cliënt van een clearinglid, indien bekend;
 - v. tussen de CTP, een gegevensverstrekker, een liquiditeitsverschaffer, een bewaarnemende bank, een afwikkelingsbank, een betaalagent, een nostro-agent of een andere verlener van diensten aan de CTP;
 - vi. tussen de CTP en daarmee verbonden infrastructuur van de financiële markten zoals een handelsplatform, een betalingssysteem, een effectenafwikkelingssysteem, een centrale effectenbewaarinstelling, een transactieregister;
 - vii. tussen de CTP en een interoperabele CTP;
 - viii. tussen de CTP en een clearinglid;
 - ix. tussen de CTP en een relevante persoon.
18. De volgende personen dienen als relevant te worden beschouwd:
 - i. personeelsleden van de CTP (leden van de raad, directeuren, leidinggevenden en werknemers) en personen die een nauwe band met hen hebben, zoals hun familieleden, dat wil zeggen, bloed- en aanverwanten tot in de 'tweede graad' en ten laste komende personen of personen die duurzaam deel uitmaken van hun huishouden, en
 - ii. elke persoon die geen deel uitmaakt van het personeel of op de hierboven beschreven wijze een band met personeelsleden heeft, maar wel bij het bedrijf van de CTP betrokken is, zoals leden van het risicocomité, leden van de beloningscommissie, alle leden van de groep voor het beheer van wanbetalingen, overige commissieleden, consultants, externe adviseurs, agenten, arbeidscontractanten of onderaannemers.
19. CTP's definiëren een termijn gedurende welke een potentieel of reëel belangenconflict verondersteld wordt nog effect te hebben nadat het conflict heeft opgehouden te bestaan.



CTP's kunnen verschillende termijnen vaststellen afhankelijk van het type conflictsituatie en de betrokken relevante persoon.

5.2 Organisatorische regelingen

5.2.1 "Need-to-know"-basis

20. CTP's leggen op heldere wijze organisatorische regelingen ten uitvoer die gericht zijn op het uitsluiten van onnodige uitwisseling of oneigenlijk gebruik van vertrouwelijke informatie binnen de CTP, bijvoorbeeld:
 - i. CTP's waarborgen dat vertrouwelijke informatie die, indien bekend, tot belangenconflicten zou leiden, op "need-to-know"-basis wordt gedeeld;
 - ii. CTP's plaatsen in hun organisatieschema de nodige 'Chinese muren' om een duidelijke scheiding van de werkstromen te waarborgen;
 - iii. De toegang tot het IT-systeem wordt beschermd door toepassing van passende beveiligings- en vertrouwelijkheidsmaatregelen.
21. Het personeel dat gerechtigd is om de vertrouwelijke informatie te ontvangen, wordt eraan herinnerd dat informatie zowel intern als extern vertrouwelijk moet worden behandeld, en mag dergelijke informatie niet tot voordeel van henzelf of van een derde partij gebruiken. Indien vertrouwelijke informatie wordt gedeeld met onderaannemers of consultants, waarborgen de wettelijke regelingen die van kracht zijn tussen de CTP en de overeenkomstige entiteiten of personen, dat op hen dezelfde verplichting rust, en zij dienen daaraan te worden herinnerd.
22. Alle belanghebbenden die betrokken zijn bij het risicocomité of de groepen voor het beheer van wanbetalingen en die toegang hebben tot daarmee verband houdende vertrouwelijke informatie, zijn verplicht tot strikte geheimhouding en zij ondertekenen, indien nodig, een specifieke geheimhoudingsovereenkomst.

5.2.2 Gedragsregels

23. CTP's nemen de noodzakelijke maatregelen om ervoor te zorgen dat hun personeelsleden en alle personen die geen deel uitmaken van het personeel maar wel betrokken zijn bij het bedrijf van de CTP zoals beschreven in punt 18, zich aan de onderstaande gedragsregels houden.
24. De betrokken personen dienen:
 - i. onpartijdig en te goeder trouw, in het belang van de CTP, op transparante wijze en in overeenstemming met EMIR en eventuele andere toepasselijke regelgeving te handelen;
 - ii. indien mogelijk, potentiële gebieden van belangenconflicten te vermijden en zich bewust te zijn (begrip te hebben) van dergelijke gebieden, elke situatie te melden waarin zij een direct of indirect belang hebben of kunnen hebben dat botst met de



belangen van de CTP, en zich neer te leggen bij de passende corrigerende maatregelen die de CTP in de gegeven omstandigheden mogelijk moet nemen.

25. CTP's zorgen ervoor dat zij disciplinaire maatregelen kunnen nemen tegen personeelsleden die niet aan de hierboven genoemde vereisten voldoen, en andere equivalente maatregelen kunnen nemen tegen de overige entiteiten of personen die er niet aan voldoen.
26. CTP's:
 - i. stellen regels vast voor het beperken van het aantal contracten of opdrachten dat leden van de raad en uitvoerend directeurs mogelijk hebben die relevant zijn voor belangenconflicten, conform het toepasselijke recht;
 - ii. benoemen geen externe auditors die enige directe of indirecte financiële, zakelijke, arbeids- of andere relatie – met inbegrip van de levering van aanvullende niet-auditdiensten – met de CTP hebben op grond waarvan een objectieve, redelijke en geïnformeerde derde partij zou concluderen dat de onafhankelijkheid van de auditor in het gedrang komt;
 - iii. verlangen dat het personeel eventuele persoonlijke belangen en belangen van naaste familieleden als beschreven in punt 18, onder i), die botsen of kunnen botsen met de belangen van de CTP, bij het aanvaarden van taken of wanneer de situatie verandert en ten minste jaarlijks aan de chief compliance officer melden. De chief compliance officer wordt ook op de hoogte gebracht wanneer het belangenconflict niet langer bestaat;
 - iv. verlangen dat elk personeelslid of elke persoon als beschreven in punt 18, onder ii), die voornemens is om, tegelijk met zijn activiteit binnen de CTP, een externe activiteit uit te oefenen die mogelijk botst met de verantwoordelijkheden die bij de CTP zijn aanvaard, toestemming vraagt aan de verantwoordelijke persoon of de chief compliance officer overeenkomstig de interne regels van de CTP voordat hij of zij de nieuwe opdracht voor een andere entiteit aanvaardt.

5.2.3 Geschenken

27. Het beleid van een CTP omvat heldere regels met betrekking tot het aanvaarden van geschenken in welke vorm dan ook, bijvoorbeeld cadeaus, beloningen, voorkeursbehandelingen, entertainment of uitnodigingen ontvangen door een relevante persoon van clearingleden, cliënten, handelsplatforms, centrale effectenbewaarinstellingen, transactieregisters, gegevensverstrekkers, liquiditeitsverschaffers of andere dienstverleners, onderaannemers of een andere persoon of entiteit die een belangenconflict met de CTP kan hebben.
28. CTP's stellen een redelijke drempel of redelijk kader vast om de waarde van geschenken te bepalen, teneinde vast te stellen of de begunstigde het geschenk mag aannemen of houden. In geval van twijfel over de waarde van een geschenk bepaalt de chief compliance officer de werkelijke waarde.

5.2.4 Eigendom van financiële instrumenten

29. CTP's stellen beleid vast waarin regels worden opgesteld voor het bezit van financiële instrumenten door hun personeelsleden, zoals aandelen, obligaties of andere waardepapieren die het recht geven om effecten te kopen die belangenconflicten kunnen opleveren.
30. CTP's stellen strikte regels vast om beleggingen door hun personeel te beperken of te monitoren. CTP's verzoeken om voorafgaande toestemming en/of beperkingen ten aanzien van beleggingen en het afstoten van beleggingen in financiële instrumenten die tot belangenconflicten zouden kunnen leiden, zoals financiële instrumenten die door concurrenten, clearingleden, cliënten, financiële instellingen en dienstverleners worden uitgegeven. CTP's kunnen periodes van uitsluiting of beperking van betrokkenheid bij transacties met betrekking tot de effecten van entiteiten in de groep van de CTP overwegen, zoals in de maand waarin de financiële resultaten worden gepubliceerd of op ad-hocbasis.
31. De CTP kan verschillende regels vaststellen naar gelang van het betrokken type persoon en de omstandigheden om te waarborgen dat de regels nauwkeurig en doeltreffend zijn. Zo kunnen beleggingen die volledig aan een beleggingsmaatschappij zijn gedelegeerd of beleggingen in icbe's of abi's worden uitgesloten van de voorafgaande toestemming en eventuele beperkingen van de CTP en van de meldingsplicht wanneer de CTP dit passend acht.
32. Directe beleggingen die worden verricht door een lid van het personeel, worden bekendgemaakt aan de chief compliance officer of aan een andere relevante persoon of relevant orgaan voor dit doel. De bekendmaking van de portfolio geschiedt ten minste bij de indiensttreding of de voordracht van een lid van het personeel en wordt jaarlijks bijgewerkt. Elke uitgevoerde transactie in de betrokken financiële instrumenten wordt gemeld aan de chief compliance officer.

5.2.5 Opleiding

33. CTP's waarborgen dat hun personeelsleden voldoende zijn opgeleid in hun verplichtingen en in de toepasselijke procedure voor het beheer van belangenconflicten.
34. In de opleiding wordt uitgelegd wat een belangenconflict vormt, wat de verplichtingen van het personeel en de bijbehorende sancties zijn en hoe de meldingsprocedure en de procedure voor de oplossing van conflicten verlopen; verder worden meer in het algemeen, de toepasselijke regels behandeld.
35. CTP's houden hun personeel regelmatig op de hoogte. CTP's houden een overzicht bij van de opleidingen die de personeelsleden hebben gevolgd en afgerond.
36. De personeelsleden bevestigen dat zij zich bewust zijn van de toepasselijke regels.



5.2.6 Toezicht

37. In haar verantwoordelijkheden om toezicht uit te oefenen op de compliancefunctie monitort de raad van de CTP de efficiëntie van de regelingen van de CTP om belangenconflicten te voorkomen en te beheren. De chieft compliance officer rapporteert de materiële gevallen die door de CTP zijn vastgesteld, en de activiteiten die de chieft compliance officer in de loop van het jaar heeft uitgevoerd, tijdig aan de raad.
38. Het beleid inzake belangenconflicten wordt ten minste jaarlijks, of eerder indien significante wijzigingen vereist zijn, geëvalueerd door de compliance officer en, indien relevant, de raad.
39. De controledienst beoordeelt regelmatig de effectiviteit van het beleid inzake belangenconflicten en van de daarmee verbonden algemene organisatie van de CTP.

5.3 Aanvullende maatregelen voor CTP's die tot een groep behoren

5.3.1 Op het niveau van de groep

40. In de context van de groep is de rol van elke raadsentiteit die tegenstrijdige belangen heeft of kan hebben (zoals de raad van de moedermaatschappij, de raad van de CTP, de raad van de dienstverlener) helder beschreven en afgebakend om overlap van bevoegdheden te voorkomen. Er is voorgeschreven welke aangelegenheden zijn voorbehouden aan een CTP, in het bijzonder wat betreft aangelegenheden op het gebied van risicobeheer, dienen te zijn voorgeschreven.
41. Indien nodig wordt op het niveau van de groep een procedure vastgesteld voor het op een eerlijke, onafhankelijke en efficiënte wijze oplossen van belangenconflicten tussen een CTP en andere groepsentiteiten.

5.3.2 Op het niveau van de raad of de raad van toezicht van de CTP

42. Om de onafhankelijkheid van een CTP overeenkomstig artikel 3 van de CTP-RTS te waarborgen, worden door de CTP, voor zover nodig, extra onafhankelijke leden van de raad ten opzichte van de regelgevingsvereisten benoemd om tegenwicht te bieden tegen het aantal vertegenwoordigers van de groepsentiteiten.
43. Om te worden aangemerkt als onafhankelijk lid van de raad, hebben het lid en zijn relevante relaties zoals beschreven in punt 18, onder i), geen zakelijke activiteiten waardoor een belangenconflict met een betrokken CTP of haar aandeelhouders met zeggenschap, haar management of haar clearingleden ontstaat.



5.3.3 Op het niveau van de directie en de raad van bestuur van de CTP

44. Indien de directie (met inbegrip van de uitvoerend directeuren) met een andere groepsentiteit wordt gedeeld, stelt een CTP haar raad of raad van toezicht zo samen dat het onafhankelijke beheer van de activiteiten van de CTP is gewaarborgd.
45. De materiële besluiten worden door de raad vastgesteld. Daartoe wordt een lijst van aangelegenheden en/of criteria opgesteld om de materialiteit van het rechtstreeks door de raad te nemen besluit vast te stellen.
46. De verantwoordelijkheden van de directie worden duidelijk beschreven en de salarissen met inbegrip van de bonussen van de directieleden zijn in evenwicht met de salarissen die door de andere onderneming worden geboden, teneinde bevooroordeelde besluiten te voorkomen. Potentiële belangenconflicten worden nauwlettend gevolgd door de chief compliance officer, de raad of de onafhankelijke leden van de raad.

5.3.4 Op het niveau van het personeel

47. Indien het personeel van een CTP volgens de voorwaarden van een uitbestedingsregeling taken uitvoert voor meerdere groepsentiteiten, stellen de CTP's de volgende regels vast:
 - i. De verantwoordelijkheden, de verdeling van de werktijd en de hiërarchische lijnen tussen de entiteiten zijn duidelijk beschreven. De CTP's controleren of de benodigde werktijd voor het uitvoeren van meerdere functies binnen verschillende groepsentiteiten niet meer is dan een voltijds baan.
 - ii. CTP's zijn betrokken bij het hele wervingsproces en hebben daadwerkelijke beslissingsbevoegdheid over de selectie van de personeelsleden, over hun loopbaanontwikkeling en over de beëindiging van de relaties. CTP's hebben duidelijke organisatieschema's waarin de gedeelde middelen zijn vastgelegd.
48. De beloning wordt door de CTP opgezet in overeenstemming met artikel 8 van de CTP-RTS. In het bijzonder is de beloning, met inbegrip van bonussen, van de betrokken personeelsleden in evenwicht met de beloning die door de andere onderneming wordt toegekend om partijdige besluiten of een partijdige uitvoering van taken te voorkomen. De hoogte van de bonussen of eventuele andere financiële prestatiebeloning van het personeel voor de uitvoering van de taken wordt beoordeeld en uiteindelijk vastgesteld door de CTP's.

5.3.5 In geval van uitbesteding aan een andere groepsentiteit

49. Indien de dienstverlener deel uitmaakt van de groep van de CTP, neemt de CTP ten minste de volgende aanvullende maatregelen:
 - i. De raad van de CTP beslist over de uitbesteding van belangrijke activiteiten aan een groepsentiteit nadat, indien relevant, advies van het risicocomité is ingewonnen.
 - ii. De raad stelt de eisen aan de aan andere groepsentiteiten uitbestede diensten vast.

- iii. De CTP controleert of de onderaannemer passende controleregelingen heeft om belangenconflicten van hun kant te voorkomen, in het bijzonder wanneer de onderaannemers een scala van diensten aan de CTP leveren.
- iv. De uitbestedingsregeling wordt onder normale marktomstandigheden uitgevoerd en bevat bepalingen betreffende escalatie en exitbeheer.
- v. Er worden duidelijke kernprestatie-indicatoren gedefinieerd en er worden escalatie- en handhavingsmechanismen zoals sancties in overeenstemming met de gangbare praktijken in de markt vastgesteld en, indien nodig, gehandhaafd. Over de prestaties van de onderaannemer wordt verslag gedaan aan de raad.
- vi. Indien de IT wordt uitbesteed, worden duidelijke regels voor de prioritering van de IT-projecten en wijzigingsverzoeken opgesteld. Elk wijzigingsverzoek of project dat voor de CTP noodzakelijk is om aan de regelgeving te voldoen, en elk verzoek van de NBA wordt tijdig uitgevoerd door de onderaannemer.

5.4 Procedure voor het beheer van belangenconflicten

5.4.1 Procedure voor de oplossing van conflicten

50. Indien zich tijdens de duur van de zakelijke relatie een vastgesteld of mogelijk belangenconflict aandient, wordt dit conflict onmiddellijk en rechtstreeks door het personeelslid met tegenstrijdige belangen of een ander personeelslid dat van het conflict op de hoogte is, bekendgemaakt aan de chief compliance officer en elke andere relevante persoon of elk ander relevant orgaan zodra dit redelijkerwijs mogelijk is.
51. CTP's eisen niet dat bewijs van de belangenconflicten wordt verstrekt voordat zij actie ondernemen. Indien het niet zeker is of een situatie een potentieel of actueel belangenconflict vormt, is het de taak van de chief compliance officer om duidelijkheid te scheppen.
52. Een klokkenluider mag in geen geval worden beschuldigd wanneer hij of zij een werkelijk of potentieel belangenconflict aan de orde stelt, als dit mogelijk is onder het toepasselijke recht.
53. Indien onderzoek nodig is, is de chief compliance officer bevoegd om het onderzoek uit te voeren. De persoon met tegenstrijdige belangen dient tijdens het proces te worden gehoord. Als de chief compliance officer niet verantwoordelijk is voor het oplossen van de kwestie, verstrekt de chief compliance officer aan de besluitnemer een verslag met zijn of haar analyse van de werkelijke of potentiële belangenconflicten en, indien een conflict geacht wordt te zijn bewezen, met aanbevelingen om het op te lossen.
54. CTP's beschrijven op heldere wijze wie verantwoordelijk is voor de besluitvorming over het bestaan van het werkelijke of potentiële belangenconflict en, indien afwijkend, over de te nemen maatregelen. De besluiten worden genomen door een persoon die of een orgaan dat voldoende onafhankelijk is en voldoende gezag heeft om zijn besluit te handhaven. Voor dit doel kunnen meerdere personen of organen worden aangewezen, afhankelijk van hun verantwoordelijkheden, zoals de chief compliance officer, de lijnmanager, de

uitvoerend directeuren, de raad, de onafhankelijke leden van de raad of de voorzitter van de raad of comités. In dit verband zijn de voorzitter en/of onafhankelijke leden van de raad verantwoordelijk wanneer het belangenconflict een hogere leidinggevende of een ander lid van de raad betreft.

55. CTP's leggen een escalatieprocedure ten uitvoer in geval van een geschil over het genomen besluit. De procedure waarborgt dat de kwestie op korte termijn wordt aangepakt. In de laatste fase kunnen de onafhankelijke leden van de raad het definitieve besluit nemen.

5.4.2 Maatregelen voor de oplossing van conflicten

56. CTP's overwegen ten minste het volgende scala van maatregelen om potentiële of bestaande belangenconflicten te verhelpen:
- i. monitoring van het conflict door het relevante orgaan of een personeelslid, zoals de raad of de lijnmanager;
 - ii. tijdige bekendmaking aan de betrokken partij, zoals een of meer clearingleden of een of meer cliënten overeenkomstig artikel 33, lid 2, van EMIR;
 - iii. uitsluiting van het personeelslid met tegenstrijdige belangen van de ontvangst van de gevoelige informatie;
 - iv. beperking van de deelname aan de besprekingen, onderhandelingen, besluiten of stemmingen waarbij sprake kan zijn van een belangenconflict;
 - v. vrijstelling van taken en toewijzing daarvan aan een ander personeelslid;
 - vi. tijdelijke of permanente uitsluiting van het personeelslid met tegenstrijdige belangen van de relevante raad, het relevante comité, de relevante vergadering, enzovoort;
 - vii. bekendmaking aan de NBA.
57. Indien mogelijk onder het toepasselijke recht, kan beëindiging van het contract van het personeelslid met tegenstrijdige belangen worden overwogen.

5.4.3 Follow-up

58. De chief compliance officer, of de persoon die of het orgaan dat overeenkomstig punt 54 is aangewezen, controleert regelmatig de status van het conflict (dat wil zeggen, potentieel/bestaand belangenconflict) en de uitvoering van de beperkende maatregelen. Deze persoon beoordeelt of de maatregelen nog nodig zijn of moeten worden aangepast. De frequentie van de beoordeling wordt aangepast aan het specifieke karakter van de zaken.
59. De chief compliance officer, of de persoon die of het orgaan dat overeenkomstig punt 54 is aangewezen, brengt eens per jaar verslag uit aan de raad over de belangenconflicten die zich hebben voorgedaan en over eventuele beperkende maatregelen waartoe is besloten.



60. In geval van een inbreuk op het beleid inzake belangenconflicten stellen CTP's de NBA in kennis van elke materiële inbreuk, nadat de inbreuk is geëscaleerd en gerapporteerd aan de directie/de raad van de CTP, en binnen 48 uur.

5.4.4 Register van belangenconflicten

61. CTP's leggen processen en procedures ten uitvoer om het volgende te volgen en te registreren:
- i. de belangen die mogelijk of concreet botsen met de belangen van de CTP;
 - ii. de beleggingen van de personeelsleden in financiële instrumenten en alle daarmee verband houdende transacties;
 - iii. de geschenken die personeelsleden hebben ontvangen en die de drempel overschrijden, en de besluiten die daarop betrekking hebben;
 - iv. de verschillende stappen van de procedure voor de oplossing van conflicten;
 - v. de door de CTP's genomen maatregelen voor de oplossing van conflicten;
 - vi. de beoordelingen van de status van de belangenconflicten en de monitoring van de tenuitvoerlegging van de afwikkelingsmaatregelen;
 - vii. de door de personeelsleden gevolgde opleiding.
62. Het register blijft strikt vertrouwelijk.