



European Securities and
Markets Authority

Richtsnoeren

voor niet-significante benchmarks krachtens de BMV



Inhoudsopgave

I. Toepassingsgebied	3
II. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities.....	3
III. Doel.....	5
IV. Naleving en rapportageverplichtingen	5

I. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op krachtens artikel 40 van de benchmarkverordening (BMV) aangewezen bevoegde autoriteiten, beheerders als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 6, van de benchmarkverordening, en onder toezicht staande contribuanten als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, punt 10, van de benchmarkverordening.

Wat?

2. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op het aanbieden van niet-significante benchmarks en het aanleveren van gegevens voor niet-significante benchmarks (artikel 5, artikel 11, artikel 13 en artikel 16 van de BMV).

Wanneer?

3. Deze richtsnoeren zijn van toepassing vanaf twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU.

II. Wetgeving waarnaar wordt verwezen, afkortingen en definities

Wetgeving waarnaar wordt verwezen

ESMA-verordening 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 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie.¹

BMV Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014.

¹ PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.



Afkortingen

NSB's Niet-significante benchmarks

Definities

4. Tenzij anders aangegeven hebben de begrippen die worden gebruikt in de benchmarkverordening dezelfde betekenis in deze richtsnoeren. Daarnaast gelden de volgende definities:

Bevoegde autoriteit Een krachtens artikel 40 van de benchmarkverordening aangewezen autoriteit.

III. Doel

5. Het doel van deze richtsnoeren is te zorgen voor een gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing, wat betreft NSB's, van de vereisten inzake de toezichtfunctie in artikel 5 van de BMV, van de bepaling inzake inputgegevens in artikel 11 van de BMV, van de bepaling inzake de transparantie van de methodologie in artikel 13 van de BMV en van de vereisten met betrekking tot governance en controles voor onder toezicht staande contribuanten in artikel 16 van de BMV.

IV. Naleving en rapportageverplichtingen

Status van de richtsnoeren

6. Het onderhavige document bevat richtsnoeren op grond van artikel 16 van de ESMA-verordening. Volgens artikel 16, lid 3, van de ESMA-verordening moeten bevoegde autoriteiten en financiëlemarktdeelnemers zich tot het uiterste inspannen om aan deze richtsnoeren te voldoen.
7. Bevoegde autoriteiten voor wie de richtsnoeren gelden, dienen deze na te leven door de richtsnoeren op te nemen in hun toezichtpraktijken, met inbegrip van specifieke richtsnoeren in het document die primair gericht zijn op financiëlemarktdeelnemers.

Rapportageverplichtingen

8. Binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU, moeten de bevoegde autoriteiten voor wie deze richtsnoeren gelden, ESMA ervan in kennis stellen of zij i) voldoen, ii) niet voldoen, maar voornemens zijn te voldoen, of iii) niet voldoen en niet voornemens zijn te voldoen aan de richtsnoeren. In geval van niet-naleving moeten de bevoegde autoriteiten ESMA ook binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de website van ESMA in alle officiële talen van de EU, in kennis stellen van de redenen waarom zij niet aan de richtsnoeren voldoen.
9. Indien ESMA binnen deze termijn geen antwoord van de bevoegde autoriteiten ontvangt, wordt verondersteld dat zij niet aan de richtsnoeren voldoen. Op de website van ESMA is een model voor kennisgevingen beschikbaar. De kennisgeving moet worden ingevuld en aan ESMA toegezonden via het volgende e-mailadres: bmr@esma.europa.eu.
10. Beheerders van NSB's en onder toezicht staande contribuanten aan NSB's hoeven niet te melden of ze aan deze richtsnoeren voldoen.

V. Richtsnoeren betreffende niet-significante benchmarks

V.I. Richtsnoeren betreffende de procedures en kenmerken van de toezichtfunctie (artikel 5 van de BMV)

Toepassingsgebied

11. Onverminderd het vereiste van artikel 26, lid 4, van de BMV zijn de punten 20 en 21 niet van toepassing op de beheerders van NSB's die ervoor hebben gekozen artikel 5, lid 2, van de BMV niet toe te passen.

Samenstelling van de toezichtfunctie

12. De toezichtfunctie wordt uitgeoefend door een of meerdere leden die samen over passende vaardigheden en deskundigheid beschikken voor het toezicht op het aanbieden van een bepaalde benchmark en voor de verantwoordelijkheden die de toezichtfunctie moet vervullen. Leden van de toezichtfunctie dienen te beschikken over de nodige kennis van de onderliggende markt of van de economische realiteit die de benchmark beoogt te meten.
13. Beheerders van benchmarks op basis van gereguleerde gegevens dienen te overwegen vertegenwoordigers van de entiteiten die worden opgesomd in de in artikel 3, lid 1, punt 24, van de BMV vermelde definitie van een benchmark op basis van gereguleerde gegevens te benoemen als leden van de toezichtfunctie.
14. Wanneer een benchmark op inputgegevens van contribuanten is gebaseerd en vertegenwoordigers van die contribuanten of van onder toezicht staande entiteiten die de benchmark gebruiken, deel uitmaken van de toezichtfunctie, dient de beheerder er zorg voor te dragen dat het aantal leden met belangenconflicten niet gelijk is aan of groter is dan een gewone meerderheid. Alvorens leden te benoemen, dienen beheerders ook na te gaan of er sprake is van belangenconflicten die voortvloeien uit relaties tussen potentiële leden en andere externe belanghebbenden, met name van belangenconflicten die het gevolg zijn van een potentieel belang bij de desbetreffende benchmarks, en houden zij met deze belangenconflicten rekening.
15. Personen die rechtstreeks bij het aanbieden van een benchmark betrokken zijn, die mogelijk deel uitmaken van de toezichtfunctie, mogen geen stemrecht hebben. Vertegenwoordigers van het leidinggevend orgaan mogen geen lid of waarnemer zijn, maar kunnen worden uitgenodigd om vergaderingen van de toezichtfunctie bij te wonen, zij het zonder stemrecht.
16. Van de toezichtfunctie mogen geen personen deel uitmaken aan wie administratieve of strafrechtelijke sancties in verband met financiële diensten zijn opgelegd, en met name wegens manipulatie of poging tot manipulatie in de zin van Verordening (EU) nr. 596/2014.

Kenmerken van de toezichtfunctie en plaats ervan binnen de organisatiestructuur

17. De toezichtfunctie dient deel uit te maken van de organisatiestructuur van de beheerder of van de moederonderneming van de groep waartoe hij behoort, maar staat los van het leidinggevende orgaan en van andere governancefuncties van de beheerder van de benchmark.
18. De toezichtfunctie dient de beslissingen van het leidinggevend orgaan van de beheerder ten aanzien van de naleving van de BMV-vereisten te beoordelen en, in voorkomend geval, te betwisten. Onverminderd artikel 5, lid 3, onder i), van de BMV dient de toezichtfunctie alle met het benchmarktoezicht verband houdende aanbevelingen tot het leidinggevende orgaan te richten.
19. Ingeval de toezichtfunctie ervan op de hoogte raakt dat het leidinggevende orgaan in strijd met aanbevelingen of besluiten van de toezichtfunctie heeft gehandeld of voornemens is te handelen, dient zij dit feit duidelijk op te nemen in de notulen van haar eerstvolgende vergadering, dan wel in haar register van besluiten.

Procedures met betrekking tot de toezichtfunctie

20. Een toezichtfunctie van een beheerder van NSB's dient te beschikken over procedures op ten minste de volgende terreinen:
 - a. de criteria voor de selectie van haar leden;
 - b. de verkiezing, benoeming of schrapping en vervanging van haar leden;
 - c. de schorsing van stemrechten van externe leden bij besluiten die een directe bedrijfsimpact zouden hebben op de organisaties die zij vertegenwoordigen;
 - d. het verplichten van leden om wezenlijke belangenconflicten bekend te maken vóór de bespreking van een agendapunt tijdens vergaderingen van de toezichtfunctie;
 - e. de uitsluiting van leden van specifieke besprekingen ten aanzien waarvan zij een belangenconflict hebben;
 - f. haar toegang tot de documentatie die zij nodig heeft om haar taken te vervullen;
 - g. de te nemen maatregelen met betrekking tot inbreuken op de gedragscode;
 - h. de kennisgeving aan de bevoegde autoriteit van eventueel vermeend marktmisbruik door contribuanten of de beheerder;

- i. het voorkomen van een ongeoorloofde bekendmaking van vertrouwelijke of gevoelige informatie die door de toezichtfunctie is ontvangen, geproduceerd of besproken;
 - j. de openbaarmaking van een verklaring over wezenlijke belangenconflicten van leden.
21. Indien de toezichtfunctie door een natuurlijke persoon wordt vervuld, zijn de letters c) en e) van het vorige punt niet van toepassing en dient de beheerder een plaatsvervangend orgaan of een plaatsvervangende natuurlijke persoon te benoemen om ervoor te zorgen dat de taken van de toezichtfunctie consequent kunnen worden uitgevoerd in geval van afwezigheid van de voor de toezichtfunctie verantwoordelijke persoon.

Niet-uitputtende lijst van governanceregelingen van de toezichtfunctie

22. De structuur en de samenstelling van de toezichtfunctie dienen, in voorkomend geval, te worden vastgesteld overeenkomstig één of meer punten van de volgende niet-uitputtende lijst:
- a. tenzij de complexiteit of kwetsbaarheid van de NSB's anders aangeeft, één of meer natuurlijke personen die deel uitmaken van het personeel van de beheerder of andere natuurlijke personen wier diensten tot de beschikking of onder zeggenschap van de beheerder worden gesteld, die niet rechtstreeks bij het aanbieden van enigerlei benchmark in kwestie zijn betrokken en die vrij zijn van belangenconflicten, en met name van belangenconflicten die voortvloeien uit een potentieel belang bij het niveau van de benchmark;
 - b. een onafhankelijk toezichtcomité met een evenwichtige vertegenwoordiging van belanghebbenden, met inbegrip van onder toezicht staande entiteiten die de benchmark gebruiken, contribuanten aan de benchmarks en andere externe belanghebbenden, zoals beheerders van marktinfrastructuren en andere bronnen van inputgegevens, alsmede onafhankelijke leden en personeelsleden van de beheerder die niet rechtstreeks bij het aanbieden van de benchmarks in kwestie of bij enigerlei daarmee samenhangende activiteiten betrokken zijn;
 - c. ingeval de beheerder niet geheel eigendom is of onder zeggenschap staat van contribuanten aan de benchmark of onder toezicht staande entiteiten die de benchmark gebruiken, en er op het niveau van de toezichtfunctie van geen andere belangenconflicten sprake is, een toezichtcomité dat is samengesteld uit personeelsleden die delen van de organisatie van de beheerder vertegenwoordigen, die noch rechtstreeks bij het aanbieden van de benchmarks in kwestie, noch bij enigerlei daarmee samenhangende activiteiten betrokken zijn, of, bij gebreke van geschikte personeelsleden, onafhankelijke leden;

- d. een toezichtfunctie die bestaat uit meerdere comités die elk verantwoordelijk zijn voor:
 - i. het toezicht op een NSB, type NSB's of groep van NSB's, of
 - ii. een deel van de toezichtverantwoordelijkheden en -taken, op voorwaarde dat één enkele persoon of één enkel comité is aangewezen als verantwoordelijk voor de algemene aansturing en coördinatie van de toezichtfunctie en voor de interactie met het leidinggevend orgaan van de beheerder van de benchmark en met de bevoegde autoriteit.

V.II. Richtsnoeren betreffende inputgegevens (artikel 11 van de BMV)

Toepassingsgebied

23. Onverminderd het vereiste van artikel 26, lid 4, van de BMV zijn de letters a) en b) van punt 25 niet van toepassing op de beheerders van NSB's die ervoor hebben gekozen artikel 11, lid 1, onder b) van de BMV niet toe te passen.
24. Onverminderd het vereiste van artikel 26, lid 4, van de BMV is punt 26 niet van toepassing op de beheerders van NSB's die benchmarks op basis van gereguleerde gegevens zijn en de beheerders van NSB's die ervoor hebben gekozen artikel 11, lid 3, van de BMV niet toe te passen.

Passende en verifieerbare inputgegevens borgen

25. In de zin van artikel 11, lid 3, onder a) en b), van de BMV dient de beheerder van een NSB ervoor te zorgen dat hij beschikt over alle informatie die nodig is om de volgende punten te kunnen nagaan ten aanzien van inputgegevens die hij voor de benchmark gebruikt, voor zover van toepassing:
 - a. de vraag of de indiener gemachtigd is om namens de contribuant inputgegevens aan te leveren in overeenstemming met de voorwaarden voor toestemming op grond van artikel 15, lid 2, onder b), van de BMV;
 - b. de vraag of de inputgegevens binnen een door de beheerder vastgestelde termijn worden aangeleverd door de contribuant, of geselecteerd bij een door de beheerder nader aangegeven bron;
 - c. de vraag of de inputgegevens voldoen aan de vereisten uit de methodologie van de benchmark.

Interne toezicht- en verificatieprocedures van een contribuant van een NSB

26. De interne toezicht- en verificatieprocedures waarover een contribuant beschikt en waarvan de beheerder van een NSB ervoor dient te zorgen dat deze in overeenstemming zijn met artikel 11, lid 3, onder b), van de BMV, dienen ten minste de volgende elementen te omvatten:

- a. procedures met betrekking tot:
 - i. mededeling van informatie aan de beheerder, op diens verzoek;
 - ii. regelmatige rapportage aan het leidinggevende personeel van de contribuant over de door de drie niveaus van controlefuncties uitgevoerde taken;
 - iii. de methoden voor samenwerking en informatiestromen tussen de drie niveaus van controlefuncties;

- b. opzetten en in stand houden van een interne functie die moet dienen als eerstelijnscontrole voor de aanlevering van inputgegevens en die belast is met het uitvoeren van de volgende taken:
 - i. verrichten van een daadwerkelijke controle van inputgegevens voordat deze worden aangeleverd;
 - ii. nagaan of de indiener geautoriseerd is om namens de contribuant inputgegevens aan te leveren in overeenstemming met alle voorwaarden opgelegd uit hoofde van artikel 15, lid 2, onder b), van de BMV;
 - iii. zich ervan vergewissen dat de aanlevering van inputgegevens beperkt is tot personen die betrokken zijn bij het aanleveringsproces, behalve wanneer toegang noodzakelijk is voor auditdoeleinden, onderzoeksdoeleinden of bij wet voorgeschreven doeleinden;

- c. opzetten en in stand houden van een interne functie die moet dienen als tweedelijnscontrole voor de aanlevering van inputgegevens en die verantwoordelijk is voor het uitvoeren van de volgende taken:
 - i. opzetten en in stand houden van een klokkenluidersregeling die passende garanties voor klokkenluiders biedt;
 - ii. opzetten en in stand houden van procedures voor het intern rapporteren van pogingen tot of de daadwerkelijke manipulatie van de inputgegevens, voor de niet-nakoming van de eigen beleidsregels van de contribuant met betrekking tot benchmarks en voor het onderzoeken van dergelijke gebeurtenissen zodra deze aan het licht komen;
 - iii. toezicht op relevante communicatie tussen personeelsleden van de frontofficefunctie die rechtstreeks bij het aanleveren van inputgegevens betrokken zijn, alsmede relevante communicatie tussen die personeelsleden en andere interne functies of externe instanties

wanneer de door deze tweedelijnsfunctie verrichte controles aanleiding geven tot bezorgdheid;

- iv. opzetten, in stand houden en voeren van een beleid inzake belangenconflicten ten aanzien van de daadwerkelijke of potentiële wezenlijke belangenconflicten, dat zorgt voor:
 1. de identificatie en bekendmaking aan de beheerder van daadwerkelijke of potentiële wezenlijke belangenconflicten met betrekking tot personeelsleden van de frontofficefunctie van de contribuant die bij het proces van de aanlevering van gegevens betrokken zijn;
 2. het ontbreken van enig direct of indirect verband tussen de beloning van een indiener en de waarde van de benchmark, de waarde van specifieke ingediende gegevens of de uitvoering van activiteiten door de contribuant die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict met betrekking tot de aanlevering van inputgegevens aan de benchmark;
 3. een heldere taakverdeling tussen personeelsleden van de frontofficefunctie die betrokken zijn bij het aanleveren van inputgegevens en andere personeelsleden van de frontofficefunctie, indien passend rekening houdend met: de mate van keuzevrijheid die met het proces van aanleveren gepaard gaat; de aard, omvang en complexiteit van de activiteiten van de contribuant; of er belangenconflicten kunnen ontstaan tussen de aanlevering van de inputgegevens voor de benchmark en handels- of andere activiteiten die door de contribuant worden verricht;
- d. opzetten en in stand houden van een interne functie, onafhankelijk van de eerste- en tweedelijnscontrolefuncties, die fungeert als derdelijnscontrole voor de aanlevering van inputgegevens en die belast is met het uitvoeren van controles, op regelmatige basis, van de controles uitgevoerd door de twee overige controlefuncties.

V.III. Richtsnoeren betreffende de transparantie van de methodologie (artikel 13 van de BMV)

De essentiële aspecten die worden gebruikt voor de vaststelling van een NSB

27. De informatie die een beheerder van een NSB of een groep van NSB's moet verstrekken overeenkomstig het vereiste van artikel 13, lid 1, onder a), van de BMV, moet, in voorkomend geval, ten minste de volgende elementen omvatten:
 - a. een definitie en beschrijving van de benchmark of de groep van NSB's en van de markt of economische realiteit die deze beoogt te meten;

- b. de valuta of een andere meeteenheid van de benchmark of de groep van NSB's;
- c. de soorten inputgegevens die worden gebruikt om de benchmark of de groep van NSB's vast te stellen en de prioriteit die aan elk type wordt gegeven;
- d. een beschrijving van de bestanddelen van de benchmark of de groep van NSB's en de criteria die worden gebruikt voor de selectie en weging ervan;
- e. de minimumeisen voor de kwantiteit van de inputgegevens en de minimumnormen voor de kwaliteit van de gebruikte inputgegevens;
- f. de duidelijke regels die bepalen hoe en wanneer bij de vaststelling van de benchmark of de groep van NSB's keuzevrijheid mag worden uitgeoefend;
- g. de samenstelling van de panels van contribuanten en de criteria om vast te stellen of een potentiële contribuant in aanmerking komt voor lidmaatschap van een panel;
- h. of voor de benchmark of de groep van NSB's rekening wordt gehouden met herbeleggingen van dividenden of coupons die zijn uitgekeerd uit hoofde van de bestanddelen ervan;
- i. de mogelijke beperkingen van de methodologie en bijzonderheden over de methodologie die in uitzonderlijke omstandigheden moet worden gebruikt, onder meer in geval van een niet-liquide markt of in perioden van stress of indien de bronnen van de transactiegegevens mogelijk ontoereikend, onnauwkeurig of onbetrouwbaar zijn;
- j. indien de methodologie periodiek kan worden gewijzigd om ervoor te zorgen dat de benchmark of de groep van NSB's de relevante markt of de economische realiteit blijft weergeven, alle criteria die moeten worden gebruikt om te bepalen wanneer een dergelijke wijziging noodzakelijk is.

Bijzonderheden over de interne evaluatie en goedkeuring van de methodologie

28. De informatie die een beheerder van een NSB of een groep van NSB's moet verstrekken overeenkomstig het vereiste van artikel 13, lid 1, onder b), van de BMV, moet ten minste een beschrijving van de beleidsregels en procedures met betrekking tot de interne evaluatie en goedkeuring van de methodologie omvatten.

Materiële wijzigingen in de methodologie

29. De informatie die een beheerder van een NSB of een groep van NSB's moet verstrekken overeenkomstig het vereiste van artikel 13, lid 1, onder c), van de BMV, moet ten minste

een beschrijving omvatten van de informatie die de beheerder moet bekendmaken bij het begin van elke raadpleging, inclusief een eis tot bekendmaking van de essentiële aspecten van de methodologie die naar zijn mening door de voorgestelde substantiële wijziging zouden worden beïnvloed.

V.IV. Richtsnoeren betreffende vereisten met betrekking tot governance en controles voor onder toezicht staande contribuanten (artikel 16 van de BMV)

Toepassingsgebied

30. Onverminderd het vereiste van artikel 26, lid 4, van de BMV zijn de punten 33, 34, 35 en 36 niet van toepassing op het aanleveren van gegevens voor NSB's ten aanzien waarvan de beheerders ervoor hebben gekozen artikel 16, lid 2, van de BMV niet toe te passen.
31. Onverminderd het vereiste van artikel 26, lid 4, van de BMV is punt 37 niet van toepassing op het aanleveren van gegevens voor NSB's ten aanzien waarvan de beheerders ervoor hebben gekozen artikel 16, lid 3, van de BMV niet toe te passen.

Het controlekader van onder toezicht staande contribuanten van NSB's

32. Het controlekader dat een onder toezicht staande contribuant van NSB's ingevolge artikel 16, lid 1, van de BMV in werking moet hebben gesteld, dient de instelling en instandhouding van ten minste de volgende controles te omvatten:
 - a. een effectief toezichtsmechanisme voor het proces van aanlevering van inputgegevens dat een risicobeheersysteem omvat, de identificatie van senior personeel dat verantwoordelijk is voor het proces van gegevensaanlevering en de betrokkenheid van compliance- en interne auditfuncties binnen de organisatie van de contribuant;
 - b. een beleid inzake klokkenluiden, met passende waarborgen voor klokkenluiders;
 - c. een procedure voor het opsporen en beheren van inbreuken op de BMV. De procedure voor het beheren van inbreuken dient te voorzien in de beoordeling van elke geconstateerde inbreuk of fout en de registratie van de als gevolg daarvan getroffen maatregelen.

Controles op indieners van onder toezicht staande contribuanten van NSB's

33. De systemen en controles die een onder toezicht staande contribuant van NSB's overeenkomstig artikel 16, lid 2, onder a), van de BMV in werking moet hebben gesteld,

dienen een gedocumenteerd en doeltreffend proces te omvatten voor het aanleveren van gegevens en dienen ten minste het volgende te omvatten:

- a. een procedure voor de aanwijzing van indieners en de aanwijzing van plaatsvervangers;
- b. procedures en systemen voor de monitoring van de gegevens die voor de aanleveringen worden gebruikt, en de aanleveringen zelf, die waarschuwingen kunnen geven overeenkomstig vooraf door de contribuant vastgestelde parameters.

Het beheer van belangenconflicten van onder toezicht staande contribuanten van NSB's

34. De maatregelen voor het beheer van belangenconflicten die een onder toezicht staande contribuant van een NSB overeenkomstig artikel 16, lid 2, onder c), van de BMV moet nemen, dienen ten minste de volgende maatregelen te omvatten:
 - a. een register van wezenlijke belangenconflicten, dat dient te worden bijgehouden en gebruikt voor de registratie van geïdentificeerde wezenlijke belangenconflicten en maatregelen die zijn genomen om deze te beheren. Het register dient toegankelijk te zijn voor interne of externe auditors;
 - b. een fysieke scheiding tussen indieners en andere werknemers van de contribuant, indien een dergelijke scheiding passend is gezien de mate van keuzevrijheid die met het aanleveringsproces gepaard gaat; de aard, omvang en complexiteit van de activiteiten van de onder toezicht staande contribuant; of er belangenconflicten kunnen ontstaan tussen de aanlevering van de inputgegevens voor de benchmark en handels- of andere activiteiten die door de contribuant worden verricht. Als alternatief, regels voor de interactie tussen indieners en personeelsleden van de frontofficefunctie.
35. De maatregelen voor het beheer van belangenconflicten dienen ook het beloningsbeleid met betrekking tot indieners te omvatten, dat garandeert dat de beloning van een indiener van een onder toezicht staande contribuant van NSB's geen verband houdt met:
 - a. de waarde van de benchmark;
 - b. de specifieke waarden van de verrichte indieningen; en
 - c. de uitvoering van enige specifieke activiteit van de onder toezicht staande contribuant die aanleiding kan geven tot een belangenconflict met de aanlevering van inputgegevens voor de NSB.

Vereisten voor het bijhouden van registers voor onder toezicht staande contribuanten aan NSB's

36. De registers die op grond van artikel 16, lid 2, onder d), van de BMV moeten worden bijgehouden voor communicatie met betrekking tot het aanleveren van inputgegevens door de onder toezicht staande contribuant van NSB's, moeten informatie bevatten over de aangeleverde gegevens (d.w.z. het bij de beheerders ingediende cijfer) en de namen van de indieners.

Beleid inzake de deskundige beoordeling van onder toezicht staande contribuanten aan NSB's

37. Het beleid dat een onder toezicht staande contribuant van NSB's overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de BMV moet vaststellen indien de inputgegevens op een beoordeling van deskundigen berusten, dient ten minste de volgende elementen te omvatten:
 - a. een kader om te zorgen voor consistentie tussen de verschillende indieners en consistentie in de tijd met betrekking tot het gebruik van deskundige beoordelingen of de uitoefening van keuzevrijheid;
 - b. procedures voor de regelmatige evaluatie van ieder gebruik van beoordelingen of iedere uitoefening van keuzevrijheid.