



European Securities and
Markets Authority

Richtsnoeren

**voor de methodologie, de toezichtfunctie en het bijhouden van registers
krachtens de benchmarkverordening**





Inhoud

1. Toepassingsgebied.....	2
2. Wetgeving waarnaar wordt verwezen	3
3. Doel.....	4
4. Naleving en rapportageverplichtingen.....	5
5. Richtsnoeren voor de methodologie, de toezichtfunctie en het bijhouden van registers	6
5.1 Richtsnoeren voor de nadere bijzonderheden van een methodologie die moet worden gebruikt voor het bepalen van een cruciale of significante benchmark in uitzonderlijke omstandigheden overeenkomstig artikel 13, lid 1, onder a), van de benchmarkverordening en artikel 2, lid 1, onder l), van de gedelegeerde verordening inzake methodologie	6
5.2 Richtsnoeren voor materiële wijzigingen in de methodologie die wordt gebruikt om een cruciale of significante benchmark te bepalen overeenkomstig artikel 13, lid 1, onder c) en artikel 13, lid 2 van de benchmarkverordening en artikel 4, lid 1, onder c), van de gedelegeerde verordening inzake methodologie	7
5.3 Richtsnoeren voor de toezichtfunctie voor cruciale en significante benchmarks overeenkomstig artikel 5 van de benchmarkverordening en artikel 1, lid 3, van de gedelegeerde verordening inzake toezichtfunctie	7
5.4 Richtsnoeren voor de vereisten inzake het bijhouden van registers overeenkomstig artikel 8, lid 1, onder e), van de benchmarkverordening	7
6. Wijzigingen van de richtsnoeren voor niet-significante benchmarks.....	8



1. Toepassingsgebied

Wie?

1. Deze richtsnoeren zijn van toepassing op de krachtens artikel 40, leden 2 en 3 van de benchmarkverordening aangewezen bevoegde autoriteiten en beheerders als gedefinieerd in artikel 3, lid 1, onder 6), van de benchmarkverordening.

Wat?

2. De richtsnoeren in afdeling 5 zijn van toepassing op artikel 5, artikel 8, lid 1, onder e), artikel 13, lid 1, onder c) en artikel 13, lid 2 van de benchmarkverordening, artikel 2, lid 1, onder l) en artikel 4, lid 1, onder c) van de gedelegeerde verordening inzake methodologie en artikel 1, lid 3, van de gedelegeerde verordening inzake toezichtfunctie.
3. De richtsnoeren in afdeling 6 wijzigen de punten 12 en 27, onder i), van de richtsnoeren van ESMA voor niet-significante benchmarks¹ ("Richtsnoeren voor niet-significante benchmarks").

Wanneer?

4. Deze richtsnoeren gelden vanaf 31 mei 2022.

¹ Richtsnoeren voor niet-significante benchmarks krachtens de benchmarkverordening, gepubliceerd op 20 december 2018, ESMA70-145-1209.

2. Wetgeving waarnaar wordt verwezen

<i>Benchmarkverordening</i>	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 ²
<i>ESMA-verordening</i>	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 nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie ³
<i>Gedelegeerde verordening inzake methodologie</i>	Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1641 van de Commissie van 13 juli 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad ten aanzien technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de informatie die door beheerders van cruciale of significante benchmarks moet worden verstrekt over de methodologie die wordt gebruikt om de benchmark vast te stellen, de interne evaluatie en goedkeuring van de methodologie en over de procedures voor het materieel wijzigen van de methodologie ⁴
<i>Gedelegeerde verordening inzake toezichtfunctie</i>	Gedelegeerde Verordening (EU) 2018/1637 van de Commissie van 13 juli 2018 tot aanvulling van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende de procedures en kenmerken van de toezichtfunctie ⁵

² PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1.

³ PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84.

⁴ PB L 274 van 5.11.2018, blz. 21.

⁵ PB L 274 van 5.11.2018, blz. 1.

3. Doel

5. De richtsnoeren in afdeling 5 zijn gebaseerd op artikel 16, lid 1, van de ESMA-verordening. Met deze richtsnoeren wordt beoogd samenhangende, efficiënte en effectieve toezichtpraktijken binnen het Europees Systeem voor financieel toezicht (ESFS) in te voeren en te zorgen voor de gemeenschappelijke, uniforme en consistente toepassing van de vereisten in verband met materiële wijzigingen in de methodologie, het gebruik van een alternatieve methodologie in uitzonderlijke omstandigheden en de toezichtfunctie. Deze richtsnoeren bereiken deze doelstellingen met name door een transparant kader vast te stellen voor beheerders van cruciale en significante benchmarks wanneer zij overleg plegen over materiële wijzigingen in de methodologie of gebruik maken van een alternatieve methodologie in uitzonderlijke omstandigheden, samen met een adequate toezichtfunctie. Voorts zijn de richtsnoeren erop gericht te zorgen voor de gemeenschappelijke en consistente toepassing van de vereisten inzake het bijhouden van gegevens met betrekking tot het gebruik van een alternatieve methodologie voor alle benchmarkbeheerders.
6. De richtsnoeren in afdeling 6 zijn gebaseerd op artikel 5, lid 6 en artikel 13, lid 4 van de benchmarkverordening. Het doel van deze richtsnoeren is de bestaande richtsnoeren voor niet-significante benchmarks aan te passen aan de nieuwe richtsnoeren die worden ingevoerd voor beheerders van cruciale en significante benchmarks, met betrekking tot de toezichtfunctie en het gebruik van een alternatieve methodologie in uitzonderlijke omstandigheden.

4. Naleving en rapportageverplichtingen

Status van de richtsnoeren

7. 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.
8. Bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtlijnen gelden, dienen deze na te leven door de richtsnoeren op te nemen in hun toezichtkaders, met inbegrip van specifieke richtsnoeren die primair gericht zijn op financiëlemarktdeelnemers. In dit geval dienen de bevoegde autoriteiten door middel van hun toezicht ervoor te zorgen dat financiëlemarktdeelnemers de richtsnoeren naleven.

Rapportageverplichtingen

9. De bevoegde autoriteiten waarvoor deze richtsnoeren gelden, stellen ESMA er binnen twee maanden na de datum van bekendmaking van de richtsnoeren op de ESMA-website in alle officiële talen van de EU, van in kennis 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.
10. 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.

Een formulier voor de kennisgevingen is beschikbaar op de website van ESMA. Zodra het formulier is ingevuld, wordt het aan ESMA toegezonden.

11. Beheerders hoeven niet te melden of zij aan deze richtsnoeren voldoen.

5. Richtsnoeren voor de methodologie, de toezichtfunctie en het bijhouden van registers

5.1 Richtsnoeren voor de nadere bijzonderheden van een methodologie die moet worden gebruikt voor het bepalen van een cruciale of significante benchmark in uitzonderlijke omstandigheden overeenkomstig artikel 13, lid 1, onder a), van de benchmarkverordening en artikel 2, lid 1, onder l), van de gedelegeerde verordening inzake methodologie

1. Een beheerder van cruciale of significante benchmarks of, indien van toepassing, een benchmarkgroep dient, als onderdeel van de bijzonderheden over de methodologie die in uitzonderlijke omstandigheden moeten worden gebruikt, ten minste de volgende elementen te specificeren, voor zover deze relevant zijn voor die benchmark of benchmarkgroep of voor de inputgegevens die worden gebruikt om die benchmark of benchmarkgroep te bepalen:

- (i) de overkoepelende beginselen voor het identificeren van de uitzonderlijke omstandigheden, indien mogelijk aangevuld met voorbeelden van die omstandigheden. Niet-limitatieve voorbeelden van uitzonderlijke omstandigheden zijn: handelsgebeurtenissen, zoals onderbrekingen van de handel of onverwachte marktsluitingen, die leiden tot ongewone marktliquiditeit of marktvolatiliteit; veranderingen in de valutaconvertibiliteit die ertoe kunnen leiden dat bronnen van transactiegegevens ontoereikend, onnauwkeurig of onbetrouwbaar zijn; door een land aangekondigde beperkingen op kapitaalstromen, het stilleggen van een wisselmarkten, overheidsinterventies, een pandemie of een natuurramp die tot uitzonderlijke stressperioden heeft geleid;
- (ii) in de mate van het mogelijke, de alternatieve manieren om de benchmark te berekenen in uitzonderlijke omstandigheden of een essentieel aspect van de methodologie dat in die omstandigheden niet kan worden uitgevoerd;
- (iii) in de mate van het mogelijke, het toepassingsgebied van een methodologie die in uitzonderlijke omstandigheden moet worden gebruikt, rekening houdend met het type onderliggende activa van de aangeboden benchmark;
- (iv) in de mate van het mogelijke, de achterliggende redenen voor het gebruik van een in punt iii) hierboven bedoelde methodologie, rekening houdend met het toepassingsgebied van die methodologie;
- (v) in de mate van het mogelijke, de periode waarin een in punt iii) hierboven bedoelde methodologie naar verwachting zal worden gebruikt om de benchmark te berekenen;
- (vi) of het gebruik van een in punt iii) hierboven bedoelde methodologie naar verwachting gevolgen zal hebben voor de waarde van de benchmark.

5.2 Richtsnoeren voor materiële wijzigingen in de methodologie die wordt gebruikt om een cruciale of significante benchmark te bepalen overeenkomstig artikel 13, lid 1, onder c) en artikel 13, lid 2 van de benchmarkverordening en artikel 4, lid 1, onder c), van de gedelegeerde verordening inzake methodologie

2. Een beheerder van cruciale of significante benchmarks of, indien van toepassing, een benchmarkgroep dient er in de mate van het mogelijke voor te zorgen dat de kortere termijn waarbinnen een raadpleging over voorgestelde materiële wijzigingen in de methodologie van de beheerder kan plaatsvinden, niettemin toereikend is om gebruikers en potentiële gebruikers van de benchmark in staat te stellen de voorgestelde materiële wijzigingen te beoordelen.

3. Om te bepalen of de in paragraaf 2 bedoelde kortere termijn toereikend is, dient een beheerder rekening te houden met de complexiteit en aard van de voorgestelde wijzigingen, de gevolgen die zij op de benchmark zouden hebben en de urgentie van de uitvoering ervan.

4. De procedures voor een raadpleging binnen een kortere termijn dienen op voldoende duidelijke wijze te worden vastgesteld om gebruikers en potentiële gebruikers van de benchmark in staat te stellen te begrijpen wat de stappen van het raadplegingsproces zijn.

5.3 Richtsnoeren voor de toezichtfunctie voor cruciale en significante benchmarks overeenkomstig artikel 5 van de benchmarkverordening en artikel 1, lid 3, van de gedelegeerde verordening inzake toezichtfunctie

5. Om ervoor te zorgen dat de toezichtfunctie is samengesteld uit leden die samen over de geschikte vaardigheden en deskundigheid beschikken om toezicht te houden op het aanbieden van een bepaalde benchmark en om de verantwoordelijkheden uit te oefenen die de toezichtfunctie moet vervullen, dient een beheerder van cruciale en significante benchmarks ervoor te zorgen dat, in de mate van het mogelijke afhankelijk van de governance van de toezichtfunctie, de leden van de toezichtfunctie samen een adequaat overzicht en inzicht hebben in de verschillende soorten gebruikers van de benchmark en de contribuanten ervan en in staat zijn de verantwoordelijkheden van de toezichtfunctie dienovereenkomstig uit te oefenen.

6. Indien de toezichtfunctie wordt uitgeoefend door een natuurlijke persoon, is lid 5 niet van toepassing.

5.4 Richtsnoeren voor de vereisten inzake het bijhouden van registers overeenkomstig artikel 8, lid 1, onder e), van de benchmarkverordening

7. Voor elke afwijking van de standaardmethodologie dient een beheerder van cruciale, significante en niet-significante benchmarks registers bij te houden van:

(i) de periode van de afwijking;

(ii) de achterliggende redenen voor het afwijkingsbesluit;

(iii) het goedkeuringsproces van het afwijkingsbesluit.

6. Wijzigingen van de richtsnoeren voor niet-significante benchmarks

8. De richtsnoeren voor niet-significante benchmarks worden als volgt gewijzigd:

(1) Het volgende richtsnoer wordt toegevoegd:

(27a) Voor de toepassing van richtsnoer 27, punt i), dient een beheerder van een niet-significante benchmark of groep van niet-significante benchmarks, indien van toepassing, het volgende te specificeren:

- (i) de overkoepelende beginselen voor het identificeren van de uitzonderlijke omstandigheden;
- (ii) in de mate van het mogelijke, een samenvatting van de alternatieve methoden voor de berekening van de benchmark in uitzonderlijke omstandigheden of een essentieel aspect van de methodologie dat in die omstandigheden niet mag worden uitgevoerd;
- (iii) in de mate van het mogelijke, het toepassingsgebied van een methodologie die in uitzonderlijke omstandigheden moet worden gebruikt, rekening houdend met de onderliggende activa van de aangeboden benchmark;
- (iv) in de mate van het mogelijke, de achterliggende redenen voor het gebruik van een in punt iii) hierboven bedoelde methodologie, rekening houdend met het toepassingsgebied van die methodologie.

(2) Richtsnoer 12 wordt vervangen door:

De toezichtfunctie dient te worden samengesteld door een of meerdere leden die samen over de geschikte vaardigheden en deskundigheid beschikken om toezicht te houden op het aanbieden van een bepaalde benchmark en om de verantwoordelijkheden uit te oefenen die de toezichtfunctie moet vervullen. De leden van de toezichtfunctie dienen over de nodige kennis te beschikken van de onderliggende markt of van de economische realiteit die de benchmark beoogt te meten, alsook, in de mate van het mogelijke, van de verschillende soorten gebruikers van de benchmark en de contribuanten ervan.