



Best practices voor beleggingsondernemingen

De AFM vindt het belangrijk dat beleggingsondernemingen blijvend aandacht besteden aan de aanpak van marktmisbruik. Een schone markt is in het belang van zowel beleggers als van marktpartijen. Daarom delen wij hier de best practices die wij hebben ontvangen van de beleggingsondernemingen. Hiermee willen wij beleggingsondernemingen assisteren bij het herkennen en het melden van mogelijk marktmisbruik.

Opsporen en monitoren van verdachte (opdrachten tot) transacties

- Trek regelmatig steekproeven onder orders en/of transacties van cliënten, denk daarbij ook aan execution only beleggers en professionele beleggers.
- Kijk in het geval van een belangrijke gebeurtenis in de markt, bijvoorbeeld een overname van een beursgenoteerde onderneming, terug naar transacties van uw cliënten in de financiële instrumenten met betrekking tot deze onderneming.
- Monitor transacties van medewerkers op mogelijk marktmisbruik door regelmatig steekproeven te trekken van hun opgegeven orders.
- Monitor orders en/of transacties van particuliere beleggers op het manipuleren van penny stocks.
- Bij twijfel over of sprake is van mogelijke handel met voorwetenschap of marktmanipulatie: meld bij de AFM.

Geautomatiseerde systemen implementeren

Volg de [ESMA-richtsnoeren](#) voor de interne beheersing in een geautomatiseerde handelsomgeving voor handelsplatformen, beleggingsondernemingen en bevoegde autoriteiten:

- Implementeer een monitoringsysteem, waarbij verschillende zoekopdrachten kunnen worden gedraaid. Zoals de overschrijding van kredietlimieten en saldomutaties boven een bepaald bedrag. Met dergelijke systemen is het mogelijk ook realtime te monitoren. Zie ook ons [rapport](#).
- Houd een scorekaart bij waarin de portefeuille van een cliënt wordt vergeleken met benchmarks. Controleer daarbij of de behaalde resultaten binnen het beleggingsprofiel van de cliënt passen.
- Stel een geautomatiseerde controlefilter in op orderniveau. De compliance officer ontvangt dan automatisch een melding wanneer een order op individuele titel groter is dan een bepaald percentage van het vermogen van de cliënt.

Trainingen informatievoorziening voor bewustwording medewerkers

- Verzorg trainingen voor het personeel in de vorm van E-learning modules en opfriscursussen (deels verplicht).
- Consulteer opleidingsinstituten om trainingen effectiever in te zetten en laat de trainingen zo veel mogelijk begeleiden door een externe partij.
- Zorg dat het onderwerp marktmisbruik structureel in de organisatie wordt ingebed, bijvoorbeeld door het instellen van een interne discussiegroep op het intranet.
- Breng nieuwe wetgeving en AFM leidraden actief onder de aandacht.
- Vraag met regelmaat aandacht voor actuele compliance onderwerpen, waaronder de plicht om te melden bij de AFM door middel van een Suspicious Transaction Report (STR).
- Organiseer compliance bijeenkomsten (roadshows) en awareness sessies om marktmisbruik en de meldplicht met uw medewerkers te bespreken.

- Bespreek regelmatig recente voorbeelden van marktmisbruik met het personeel.
- Zorg voor een goede checklist marktmisbruik voor het personeel dat met marktmisbruik te maken kan krijgen. Op deze checklist staat wanneer, bij wie en hoe gemeld moet worden (aan de compliance officer).
- Indien u dat wenst, kan de AFM u hierbij ondersteunen.