

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2018/1619**tat-12 ta' Lulju 2018****li jemenda r-Regolament Delegat (UE) 2016/438 f'dak li għandu x'jaqsam mad-dmirijiet ta' salvagwardja tad-depożitarji****(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)**

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

Wara li kkunsidrat it-Trattat dwar il-Funzjonament tal-Unjoni Ewropea,

Wara li kkunsidrat id-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-13 ta' Lulju 2009 dwar il-koordinazzjoni ta' ligijiet, regolamenti u dispozizzjonijiet amministrattivi fir-rigward tal-imprizi ta' investiment kollettiv f'titoli trasferibbli (UCITS) ⁽¹⁾, u partikolarment l-Artikolu 26b tagħha,

Billi:

- (1) Minhabba ligijiet nazzjonali li jvarjaw dwar it-titoli u l-insolvenza, li mhumiex armonizzati fil-livell tal-Unjoni, hemm divergenza fil-livell ta' protezzjoni għal strumenti finanzjarji miżmuma f'kustodja għal klijenti tal-Imprizi għall-Investment Kollettiv f'Titoli Trasferibbli ("UCITS") minn riskji ta' insolvenza. Sabiex tiġi żgurata protezzjoni b'saħħitha tal-assi tal-klijenti kif previst fid-Direttiva 2009/65/KE, filwaqt li jiġu pprovduti rekwiżiti tal-ligi nazzjonali aktar b'saħħithom fir-rigward ta' dawn l-oqsma mhux armonizzati, huwa neċessarju li jiġu ċċarati l-obbligi relatati mas-salvagwardja tal-assi stabbiliti fid-Direttiva 2009/65/KE.
- (2) Fil-preżent, l-awtoritajiet kompetenti u l-industrija japplikaw ir-rekwiżiti tas-segregazzjoni tal-assi stabbiliti fir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2016/438 ⁽²⁾ b'mod differenti. Filwaqt li d-depożitarji, li huma fl-ewwel livell ta' katina ta' kustodja, għandhom l-obbligu li jipprovdu l-possibbiltà lil kont individwali li jzomm strumenti finanzjarji għal kull klijent tal-UCITS, huwa neċessarju li jiġi ċċarat li meta l-funzjoni ta' kustodja tiġi delegata lil parti terza, jenhtieg li din tal-aħhar tkun tista' iżzomm l-assi tal-klijenti ta' depożitarju wiehed, inklużi l-assi għal UCITS u l-Fondi ta' Investiment Alternattivi ("AIFs"), f'kont omnibus. Jenhtieg li dan il-kont omnibus jeskludi dejjem l-assi proprjetarji tad-depożitarju u l-assi proprjetarji tal-parti terza kif ukoll l-assi li jappartjenu lil klijenti oħra tal-parti terza. Bl-istess mod, f'każijiet fejn il-funzjoni ta' kustodja tiġi ddelegata ulterjorment, jenhtieg li s-sottokustodju jkun jista' iżzomm l-assi tal-klijenti tal-kustodju ta' delega, f'kont omnibus. Jenhtieg li dan il-kont omnibus jeskludi dejjem l-assi proprjetarji tas-sottokustodju u l-assi proprjetarji tal-kustodju ta' delega kif ukoll l-assi li jappartjenu lil klijenti oħra tas-sottokustodju. Dan huwa mehtieg sabiex jintlahaq bilanċ tajjeb bejn l-effiċjenza tas-suq u l-protezzjoni tal-investitur.
- (3) Sabiex jiġi minimizzat ir-riskju ta' telf ta' assi miżmuma f'kontijiet omnibus ta' strumenti finanzjarji pprovduti minn partijiet terzi, li lilhom tkun giet iddelegata l-funzjoni ta' kustodja, jenhtieg li l-frekwenza ta' rikonċiljazzjonijiet bejn il-kontijiet u r-rekords tat-titoli finanzjarji ta' depożitarju ta' klijent UCITS u l-parti terza jew bejn partijiet terzi, meta l-funzjoni ta' kustodja tkun giet iddelegata aktar 'l isfel fil-katina tal-kustodja, tiżgura trażmissjoni f'waqtha tal-informazzjoni rilevanti lid-depożitarju. Barra minn hekk, il-frekwenza ta' dawn ir-rikonċiljazzjonijiet jenhtieg li tiddependi fuq kull moviment f'dan il-kont omnibus, inklużi transazzjonijiet li għandhom x'jaqsmu mal-assi li jappartjenu lil klijenti oħra tad-depożitarju li jinżammu fl-istess kont omnibus bħall-assi tal-UCITS.
- (4) Jenhtieg li d-depożitarju jkun jista' jkompli jwettaq id-dmirijiet tiegħu b'mod effettiv meta l-kustodja tal-assi tal-klijenti UCITS tiegħu tiġi delegata lil parti terza. Huwa għalhekk mehtieg li d-depożitarju jintalab iżomm rekord fil-kont ta' strumenti finanzjarji li jkun fetaħ f'isem UCITS jew f'isem il-kumpanija manigerjali li tagixxi f'isem l-UCITS, li turi li l-assi miżmuma f'kustodja minn parti terza jappartjenu lil dik l-UCITS partikolari.
- (5) Biex tissaħħaħ il-pożizzjoni tad-depożitarji fir-rigward ta' partijiet terzi li lilhom tiġi ddelegata l-kustodja tal-assi, jenhtieg li din ir-relazzjoni tiġi dokumentata permezz ta' kuntratt ta' delega bil-miktub. Jenhtieg li dan il-kuntratt jippermetti lid-depożitarju jiehdu l-passi kollha neċessarji biex ikun żgurat li l-assi miżmuma f'kustodja jkunu salvagwardjati kif xieraq u li l-parti terza tikkonforma f'kull hin mal-kuntratt ta' delega u mar-rekwiżiti tad-Direttiva 2009/65/KE u tar-Regolament Delegat (UE) 2016/438. Barra minn hekk, jenhtieg li d-depożitarju u

⁽¹⁾ ĠUL 302, 17.11.2009, p. 32.

⁽²⁾ Ir-Regolament Delegat tal-Kummissjoni (UE) 2016/438 tas-17 ta' Diċembru 2015 li jissupplimenta d-Direttiva 2009/65/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-obbligi tad-depożitarji (ĠU L 78, 24.3.2016, p. 11).

l-parti terza jaqblu formalment dwar jekk il-parti terza hijiex permessa li tkompli tiddelega l-funzjonijiet ta' kustodja. F'dak il-każ, jenhtieg li l-kuntratt bejn il-parti terza ta' delega u l-parti terza li lilha jkunu gew delegati ulterjorment il-funzjonijiet ta' kustodja, ikun soġġett għad-drittijiet u l-obbligi li huma ekwivalenti għal daww stabbiliti bejn id-depożitarju u l-parti terza ta' delega.

- (6) Sabiex jippermetti lid-depożitarju jwettaq il-funzjonijiet tiegħu jehtieg li tissahhah is-sorveljanza tad-depożitarji fuq il-partijiet terzi, irrispettivament minn jekk ikunux jinsabu ġewwa jew barra l-Unjoni Jenhtieg li d-depożitarji jivverifikaw jekk l-istrumenti finanzjarji tal-UCITS jkunux reġistrati b'mod korrett fil-kotba ta' dawn il-partijiet terzi. Jenhtieg li r-reġistri miżmuma minn partijiet terzi jkunu preċiżi biżżejjed biex ikunu jistgħu jiġu identifikati n-natura, il-post u s-sjieda tal-assi. Biex jiġi ffaċilitat it-twettiq effettiv tad-dmirijiet tad-depożitarji, jenhtieg li l-partijiet terzi jipprovdulhom dikjarazzjoni dwar kull bidla li taffettwa l-assi miżmuma f'kustodja għal klijenti UCITS tad-depożitarji.
- (7) Sabiex tittejjeb iċ-ċarezza u ċ-ċertezza legali tar-Regolament Delegat (UE) 2016/438, huwa mehtieg li jiġu emendati ċerti referenzi interni li huma żbaljati. Għaldaqstant jenhtieg li r-Regolament Delegat (UE) 2016/438 jiġi emendat skont dan.
- (8) Biex id-depożitorji jkollhom żmien biżżejjed biex jadattaw għal dawn ir-rekwiżiti l-ġodda, jenhtieg li d-data ta' applikazzjoni tiġi differita għal tmintax-il xahar wara l-pubblikazzjoni ta' dan ir-Regolament f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.
- (9) Il-miżuri introdotti b'dan ir-Regolament huma skont l-opinjoni tal-Awtorità Ewropea dwar it-Titoli u s-Swieq ⁽¹⁾.
- (10) Il-miżuri introdotti b'dan ir-Regolament huma skont l-opinjoni tal-grupp ta' esperti tal-Kumitat Ewropew tat-Titoli.
- (11) Għaldaqstant ir-Regolament Delegat (UE) 2016/438 jenhtieg li jiġi emendat skont dan.

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Ir-Regolament Delegat (UE) 2016/438 huwa emendat kif ġej:

(1) L-Artikolu 13 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1 huwa emendat kif ġej:

(i) il-punt (c) jinbidel b'dan li ġej:

“(c) ir-rikonċiljazzjonijiet jitwettqu ta' spiss skont kemm mehtieg bejn il-kontijiet interni u r-rekords tad-depożitarju u daww ta' kull parti terza li lilha tkun giet iddelegata s-salvagwardja skont l-Artikolu 22a tad-Direttiva 2009/65/KE;”

(ii) jiżdied it-tieni subparagrafu li ġej:

“Fir-rigward tal-punt (c) tal-ewwel subparagrafu, il-frekwenza ta' rikonċiljazzjonijiet għandha tiġi stabbilita fuq il-bażi ta' dawn li ġejjin:

(a) l-attività kummerċjali normali tal-UCITS;

(b) kull operazzjoni li ssehh barra mill-attività normali tan-negozjar;

(c) kull operazzjoni li ssehh fisem kull klijent iehor li l-assi tiegħu jinżammu mill-parti terza fl-istess kont ta' strumenti finanzjarji bħal dak tal-assi tal-UCITS.”;

(b) il-paragrafu 2 jinbidel b'dan li ġej:

“2. Meta depożitarju jkun iddelega l-funzjonijiet ta' salvagwardja tiegħu fir-rigward ta' assi miżmuma f'kustodja, lil parti terza skont l-Artikolu 22a tad-Direttiva 2009/65/KE, għandu jibqa' soġġett għar-rekwiżiti tal-punti minn (a) sa (e) tal-paragrafu 1. Id-depożitarju għandu wkoll jiżgura li l-parti terza tikkonforma mar-rekwiżiti tal-punti minn (b) sa (g) tal-paragrafu 1;”

⁽¹⁾ L-Opinjoni tal-ESMA, 20.7.2017, 34 45 277.

(2) fl-Artikolu 15, jiddahhal il-paragrafu 2a li ġej:

“2a Kuntratt li bih id-depożitarju jahtar parti terza biex iżzomm l-assi tal-klijenti UCITS ta’ dan id-depożitarju f’kustodja, għandu jinkludi tal-anqas id-dispożizzjonijiet li ġejjin:

(a) garanzija tad-dritt tad-depożitarju għall-informazzjoni, l-ispezzjoni, u l-aċċess għar-rekords u l-kontijiet ta’ strumenti finanzjarji rilevanti tat-tielet parti li qed issomm l-assi f’kustodja biex id-depożitarju jkun jista’ jwettaq is-sorveljanza u l-obbligi tad-diligenza dovuta u b’mod partikolari jippermettu lid-depożitarju li:

(i) jidentifika l-entitajiet kollha fil-katina shiġha tal-kustodja;

(ii) jivverifika li l-kwantità tal-istrumenti finanzjarji identifikati rreġistrati fil-kontijiet tal-istrumenti finanzjarji miftuħa fil-kotba tad-depożitarju f’isem l-UCITS jew f’isem il-kumpanija maniġerjali li taġixxi f’isem il-UCITS, tkun taqbel mal-kwantità tal-istrumenti finanzjarji identifikati miżmuma f’kustodja mill-parti terza għal dik l-UCITS kif irreġistrat fil-kont ta’ strumenti finanzjarji miftuħ fil-kotba tal-parti terza;

(iii) jivverifika li l-kwantità ta’ strumenti finanzjarji identifikati, li huma rreġistrati u miżmuma f’kont ta’ strumenti finanzjarji miftuħ fid-Depożitarju Ċentrali tat-Titoli (“CSD”- Central Securities Depository) tal-emittenti, jew l-aġent tiegħu, f’isem parti terza f’isem il-klijenti tagħha, tkun taqbel mal-kwantità ta’ strumenti finanzjarji identifikati rreġistrati fil-kontijiet tal-istrumenti finanzjarji miftuħa fil-kotba tad-depożitarju f’isem f’kull wieħed mill-klijenti tal-UCITS tiegħu jew f’isem il-kumpanija maniġerjali li taġixxi f’isem l-UCITS.

(b) dettalji tad-drittijiet u l-obbligi ekwivalenti miftiehma bejn il-parti terza u parti terza oħra, f’każ ta’ iktar delega tal-funzjonijiet ta’ kustodja.”;

(3) fl-Artikolu 16, il-paragrafu 1 jinbidel b’dan li ġej:

“1. Meta l-funzjonijiet ta’ salvagwardja jkunu ġew delegati kompletament jew parzjalment lil parti terza, depożitarju għandu jiżgura li l-parti terza li lilha jkunu ġew iddelegati l-funzjonijiet ta’ salvagwardja skont l-Artikolu 22a tad-Direttiva 2009/65/KE, taġixxi skont l-obbligu tas-segregazzjoni stabbilit fil-punt (c) tal-Artikolu 22a(3) ta’ dik id-Direttiva filwaqt li jiżgura u jivverifika li l-parti terza:

(a) tirreġistra kif xieraq l-istrumenti finanzjarji kollha identifikati fil-kont ta’ strumenti finanzjarji li jinfetħ fil-kotba tal-parti terza, sabiex jinżammu f’kustodja l-istrumenti finanzjarji għall-klijenti tad-depożitarju, li jeskludi l-istrumenti finanzjarji proprjetarji tad-depożitarju u tal-parti terza u tal-klijenti l-oħra tal-parti terza, biex id-depożitarju jkun jista’ jaqbel mal-kwantità tal-istrumenti finanzjarji identifikati rreġistrati fil-kontijiet miftuħa fil-kotba tad-depożitarju f’isem kull wieħed mill-klijenti tiegħu tal-UCITS jew f’isem il-kumpanija maniġerjali li taġixxi f’isem l-UCITS;

(b) iżzomm ir-rekords u l-kontijiet tal-istrumenti finanzjarji kollha meħtieġa biex id-depożitarju jkun jista’ f’kull hin u mingħajr dewmien jiddistingwi l-assi tal-klijenti tad-depożitarju mill-assi proprji tal-parti terza, l-assi tal-klijenti l-oħra tal-parti terza u l-assi miżmuma għad-depożitarju f’ismu stess;

(c) iżzomm rekords u kontijiet ta’ strumenti finanzjarji b’mod li jiżgura l-preċiżjoni tagħhom, u b’mod partikolari li l-korrispondenza tagħhom għall-assi jinżammu sikuri, għall-klijenti UCITS tad-depożitarju u li abbażi tagħhom id-depożitarju jkun jista’ f’kull hin jistabbilixxi n-natura preċiża, il-pożizzjoni u l-istatus tas-sjieda ta’ dawn l-assi;

(d) tipprovdi lid-depożitarju b’dikjarazzjoni, fuq bażi regolari u kull meta sseħħ bidla fiċ-ċirkostanzi, filwaqt li taġti dettalji dwar l-assi tal-klijenti tad-depożitarju tal-UCITS;

(e) twettaq rikonċiljazzjonijiet, ta’ spiss kemm ikun meħtieġ, bejn il-kontijiet tal-istrumenti finanzjarji tagħha u r-rekords interni u dawk tal-parti terza li lilha jkunu ġew iddelegati l-funzjonijiet ta’ kustodja skont il-punt (c) tal-Artikolu 22a(3) tad-Direttiva 2009/65/KE.

Il-frekwenza tar-rikonċiljazzjoni għandha tiġi determinata f’konformità mal-Artikolu 13(1);

(f) tintroduċi arrangamenti organizzazzjonali adegwati biex timminimizza r-riskju ta’ telf jew ta’ tnaqqis fl-istrumenti finanzjarji, jew ta’ drittijiet marbuta ma’ dawk l-istrumenti finanzjarji minhabba użu hażin tal-istrumenti finanzjarji, frodi, amministrazzjoni hażina, żamma ta’ records inadegwata jew negligenza;

(g) ikollha flus tal-UCITS f’kont jew kontijiet ma’ bank ċentrali ta’ pajjiż terz jew istituzzjoni ta’ kreditu awtorizzata f’pajjiż terz, sakemm ir-rekwiżiti superviżorji u regolatorji prudenzjali applikati għall-istituzzjonijiet ta’ kreditu f’dak il-pajjiż terz ikunu meqjusa mill-awtoritajiet kompetenti tal-Istat Membru ta’ domicilju tal-UCITS bhala mill-inqas ekwivalenti għal dawk applikati fl-Unjoni, f’konformità mal-punt (c) tal-Artikolu 22(4) tad-Direttiva 2009/65/KE.”;

(4) L-Artikolu 17 huwa emendat kif ġej:

(a) Fil-paragrafu 2, il-punt (a) jinbidel b'dan li ġej:

“tirċievi parir legali minn persuna fiżika jew ġuridika indipendenti li tikkonferma li l-liġi applikabbli ta' insolvenza tirrikonoxxi s-segregazzjoni tal-assi tal-klijenti tad-depożitarju mill-assi tal-parti terza nnifisha stess, mill-assi tal-klijenti l-oħra tal-parti terza, mill-assi miżmuma mill-parti terza għal kont proprju tad-depożitarju u li l-assi tal-klijenti UCITS tad-depożitarju ma jiffurmawx parti mill-patrimonju tal-parti terza f'kaz ta' insolvenza u ma jkunux disponibbli biex jitqassmu fost, jew jiġu realizzati għall-benefiċċju ta' kredituri tal-parti terza li lilha jkunu ġew delegati funzjonijiet ta' salvagwardja skont l-Artikolu 22a tad-Direttiva 2009/65/KE;”

(b) Fil-paragrafu 2 il-punti (d) u (e) jithassru;

(c) Il-paragrafu 3 jithassar.

(5) Fl-Artikolu 22 il-paragrafu 3 jinbidel b'dan li ġej:

“Il-kumpanija manigerjali jew il-kumpanija ta' investiment għandha turi lill-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-UCITS li hija sodisfatta bil-hatra tad-depożitarju u li l-hatra hi biss fl-interess tal-UCITS u tal-investituri tal-UCITS. Il-kumpanija manigerjali jew il-kumpanija ta' investiment għandha tagħmel l-evidenza dokumentata msemmija fil-paragrafu 2 disponibbli għall-awtorità kompetenti tal-Istat Membru ta' domicilju tal-UCITS.”

Artikolu 2

Dan ir-Regolament għandu jidhol fis-seħh fl-għoxrin jum wara dak tal-pubblikazzjoni tiegħu f'Il-Ġurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea.

Huwa għandu japplika mill-1 ta' April 2020.

Dan ir-Regolament għandu jorbot fl-intier tiegħu u japplika direttament fl-Istati Membri kollha.

Magħmul fi Brussell, it-12 ta' Lulju 2018.

Għall-Kummissjoni

Il-President

Jean-Claude JUNCKER
