

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2018/1642**tat-13 ta' Lulju 2018**

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji li jispeċifikaw aktar il-kriterji li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtoritajiet kompetenti meta jivvalutaw jekk l-amministraturi ta' parametri referenzjarji sinifikanti għandhomx japplikaw ċerti rekwiżiti

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

IL-KUMMISSJONI EWROPEA,

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

Wara li kkunsidrat ir-Regolament (UE) 2016/1011 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2016 dwar l-indiċi użati bħala parametri referenzjarji fi strumenti finanzjarji u kuntratti finanzjarji jew dwar il-kejl tal-prestazzjoni ta' fondi ta' investiment u li jemenda d-Direttivi 2008/48/KE u 2014/17/UE u r-Regolament (UE) Nru 596/2014 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽¹⁾, u b'mod partikolari t-tielet subparagrafu tal-Artikolu 25(9) tiegħu,

Billi:

- (1) L-Artikolu 25(1) tar-Regolament (UE) 2016/1011 jippermetti lill-amministratur ta' parametru referenzjarju sinifikanti li jagħzel li ma japplikax ċerti dispożizzjonijiet ta' dak ir-Regolament. Jekk l-amministratur jagħzel li ma japplikax waħda jew aktar minn dawk id-dispożizzjonijiet, l-awtorità kompetenti għandha s-setgħa li tiddeċiedi li madankollu jenhtieg li l-amministratur japplika waħda jew aktar minnhom. L-Artikolu 25(3) ta' dan ir-Regolament jispeċifika l-kriterji li l-awtorità kompetenti għandha tiegħu inkunsiderazzjoni sabiex tevalwa jekk ikunx xieraq li amministratur japplika dawk id-dispożizzjonijiet.
- (2) Il-kriterji li awtorità kompetenti hija mehtieġa tiegħu inkunsiderazzjoni għandhom iqisu n-natura tad-dispożizzjonijiet taht ir-Regolament (UE) 2016/1011 li l-amministraturi tal-parametri referenzjarji sinifikanti jkunju jstgħu jagħzlu li ma japplikawx. L-amministraturi ta' parametri referenzjarji sinifikanti jstgħu jagħzlu li ma japplikawx ċerti dispożizzjonijiet li jehtieġu li dawn jistabbilixxu miżuri organizzattivi biex inaqqsu r-riskju ta' kunflitti ta' interess li jirriżultaw mill-involviment tal-impjegati tagħhom fil-forniment ta' parametru referenzjarju. Meta jqisu l-kriterji speċifikati fil-punti (a), (c) u (i) tal-Artikolu 25(3) ta' dak ir-Regolament, għalhekk, jenhtieġ li l-awtoritajiet kompetenti iqisu wkoll jekk mezz oħra adegwati jkunux fis-seħħ biex jipproteġu l-integrità tal-parametru referenzjarju, minflok il-miżuri organizzattivi li huma mehtieġa minn dawk id-dispożizzjonijiet.
- (3) Meta jqisu l-kriterji speċifikati fl-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw ukoll l-impatt tal-parametru referenzjarju fuq suq speċifiku wiehed jew aktar, l-ekonomija b'mod aktar ġenerali u l-importanza tal-parametru referenzjarju biex tiġi żgurata l-istabbiltà finanzjarja. Għal dan il-għan, jenhtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jużaw l-informazzjoni li tinsab fid-dominju pubbliku jew li tkun tpoġġiet għad-dispożizzjoni tagħhom permezz ta' żvelar mill-amministratur jew b'xi mod ieħor.
- (4) Meta jqisu l-kriterju speċifikat fil-punt (f) tal-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011, jenhtieġ li l-awtoritajiet kompetenti jikkunsidraw ukoll jekk l-amministratur għandux mezz tekniċi alternattivi adegwati u mekkaniżmi ta' kontroll biex iżomm il-kontinwità tal-forniment tal-parametru referenzjarju u s-saħħa tiegħu, b'kont mehud tan-natura tad-dispożizzjonijiet li l-amministratur jagħzel li ma japplikax.
- (5) Jenhtieġ li l-amministraturi jingħataw żmien biżżejjed biex jippreparaw l-applikazzjonijiet u biex jiżguraw konformità mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament. Jenhtieġ li dan ir-Regolament għalhekk jibda japplika xahrejn wara li jidhol fis-seħħ.
- (6) Dan ir-Regolament huwa bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji pprezentat mill-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) lill-Kummissjoni.
- (7) L-ESMA għamlet konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqhom huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Interessati tat-Titoli u s-Swieq stabbilit bl-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ⁽²⁾,

⁽¹⁾ ĠUL 171, 29.6.2016, p. 1.

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1095/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jstabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/77/KE (ĠUL 331, 15.12.2010, p. 84).

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Il-vulnerabbiltà tal-parametri referenzjarji għall-manipulazzjoni

Il-kriterji ulterjuri li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tkun qed tqis il-vulnerabbiltà tal-parametri referenzjarji għall-manipulazzjoni għandhom jinkludu mill-inqas dan li ġej:

- (a) jekk il-parametru referenzjarju jkunx ibbażat fuq *data* tat-tranzazzjonijiet;
- (b) jekk il-kontributuri jkunux entitajiet taħt superviżjoni;
- (c) jekk japplikawx miżuri li jżidu r-robustezza tad-*data* tal-input;
- (d) jekk l-istruttura organizzattiva tal-amministratur tnaqqasx l-inċentivi għall-manipulazzjoni;
- (e) jekk l-amministratur ikollux interess finanzjarju fi strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investiment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju;
- (f) jekk hemmx każijiet ippruvati ta' manipulazzjoni tal-istess parametru referenzjarju jew parametru referenzjarju b'metodoloġija simili fornuta minn amministratur ta' daqs u struttura organizzattiva simili.

Artikolu 2

Natura tad-*data* tal-input

Il-kriterji ulterjuri li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tkun qed titqies in-natura tad-*data* tal-input għandhom tal-inqas jinkludu dan li ġej:

- (a) f'każijiet fejn id-*data* tal-input hija *data* dwar it-tranzazzjonijiet, jekk l-amministratur huwiex partecipant fis-suq jew fir-realtà ekonomika li l-parametru referenzjarju huwa mahsub biex ikejjel;
- (b) f'każijiet id-*data* tal-input tiġi pprovduta minn kontributuri, jekk il-kontributuri għandhomx interess finanzjarju fi strumenti finanzjarji jew f'kuntratti finanzjarji li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju jew jistgħux jagħmlu qligħ mill-prestazzjoni ta' fond ta' investiment li huwa mkejjel mill-parametru referenzjarju;
- (c) f'każijiet meta d-*data* tal-input tkun ġejja minn boroż jew sistemi ta' negozjar li jinsabu f'pajjiż terz, jekk japplikax qafas regolatorju u superviżorju għal dawk il-boroż jew sistemi ta' negozjar li jżomm l-integrità tad-*data* tal-input;
- (d) f'każijiet meta d-*data* tal-input tikkonsisti fi kwotazzjonijiet, jekk il-kwotazzjonijiet humiex impenjati jew indikattivi u jekk japplikawx mekkaniżmi ta' kontroll adegwati għalihom.

Artikolu 3

Livell ta' kunflitti ta' interess

Il-kriterji ulterjuri li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011, meta tkun qed tqis il-livell ta' kunflitti ta' interess għandhom mill-inqas jinkludu dan li ġej:

- (a) jekk l-amministratur ikollux interess finanzjarju fi strumenti finanzjarji jew kuntratti finanzjarji li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju jew jistax jagħmel qligħ mill-prestazzjoni ta' fond ta' investiment li huwa mkejjel mill-parametru referenzjarju;
- (b) f'każijiet meta l-parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq kontribuzzjonijiet ta' *data* tal-input, jekk ir-relazzjoni tal-amministratur mal-kontributuri hijiex irregolata minn mekkaniżmi ta' kontroll adegwati;
- (c) jekk l-amministratur ikollux kontrolli jew miżuri oħra fis-seħħ li jtaffu l-kunflitti potenzjali ta' interess effettivament.

Artikolu 4

Il-grad ta' diskrezzjoni tal-amministratur

Aktar kriterji li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tkun qed tqis il-grad ta' diskrezzjoni tal-amministratur għandhom jinkludu mill-inqas dan li ġej:

- (a) f'każijiet fejn il-metodoloġija tal-parametru referenzjarju tippermetti għal ġudizzju espert mill-amministratur, jekk l-użu tal-ġudizzju jew l-eżerċizzju tad-diskrezzjoni huwiex trasparenti biżżejjed;

- (b) f'każijiet meta l-parametru referenzjarju jkun ibbażat fuq stimi, l-effettività tal-mizuri ta' kontroll intern li l-amministratur għandu fis-sehh.

Artikolu 5

L-impatt tal-parametru referenzjarju fuq is-swieq

Aktar kriterji li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tkun qed tqis l-impatt tal-parametru referenzjarju fuq is-swieq għandhom jinkludu mill-inqas dan li ġej:

- (a) f'każijiet fejn il-parametru referenzjarju għandu rilevanza partikolari għal suq jew swieq speċifiċi, jekk in-nuqqas ta' affidabbiltà tal-parametru referenzjarju jkollhiex effett ta' tfixkil fuq it-thaddim ta' dak is-suq jew dawk is-swieq u jekk hemmx sostituti adegwati għal dak il-parametru referenzjarju;
- (b) f'każijiet meta l-parametru referenzjarju jikkwalifika bhala parametru referenzjarju sinifikanti bis-saħħa tal-punt (b) tal-Artikolu 24(1) tar-Regolament (UE) 2016/1011, u meta l-informazzjoni tkun magħrufa mill-awtorità kompetenti, kwalunkwe relazzjoni kwantitattiva rilevanti ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji jew fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju għall-valur totali tal-istrumenti rispettivi fi Stat Membru.

Artikolu 6

In-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-forniment tal-parametru referenzjarju

Aktar kriterji li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011, b'kont meħud tan-natura, l-iskala u l-kumplessità tal-forniment tal-parametru referenzjarju għandhom jinkludu tal-anqas dan li ġej:

- (a) il-grad sa fejn id-*data* tal-input hija bbażata fuq kontribuzzjonijiet, jekk id-*data* tal-input hijiex *data* tat-tranzazzjonijiet u kif dan il-livell huwa rifless fil-mekkanizmi ta' kontroll li l-amministratur ikollu fis-sehh;
- (b) l-ammont ta' *data* tal-input li tiġi pproċessata u l-ghadd ta' sorsi ta' *data*;
- (c) jekk l-amministratur ikollux biżżejjed mezzi tekniċi sabiex jipproċessa d-*data* tal-input kontinwament u b'mod robust;
- (d) jekk il-metodoloġija tagħtix lok għal riskji operazzjonali fl-ipproċessar tad-*data* tal-input;
- (e) il-punt sa fejn l-amministratur jiddependi fuq il-kontributori għad-determinazzjoni tal-parametru referenzjarju.

Artikolu 7

L-importanza tal-parametru referenzjarju għall-istabbiltà finanzjarja

Il-kriterji ulterjuri li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tqis l-importanza tal-parametru referenzjarju għall-istabbiltà finanzjarja għandhom jinkludu mill-inqas valutazzjoni tar-relazzjoni bejn il-valur totali tal-istrumenti finanzjarji, tal-kuntratti finanzjarji u tal-fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju u l-valur tal-assi totali tas-settur finanzjarju u tas-settur bankarju fi Stat Membru, fejn dik l-informazzjoni tkun magħrufa mill-awtorità kompetenti.

Artikolu 8

Il-valur ta' strumenti finanzjarji, kuntratti finanzjarji u fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju

Il-kriterji ulterjuri li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tkun qed il-valur ta' strumenti finanzjarji, ta' kuntratti finanzjarji jew ta' fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarji għandhom jinkludu mill-inqas dan li ġej:

- (a) il-valur totali tal-istrumenti finanzjarji, tal-kuntratti finanzjarji u tal-fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarju fuq il-bażi tal-firxiet kollha ta' maturitajiet jew perjodi ta' maturità tal-parametru referenzjarju, meta dawn ikunu magħrufa mill-awtorità kompetenti;
- (b) jekk l-użu ta' parametru referenzjarju huwiex ikkonċentrat f'kategoriji individwali ta' strument finanzjarju, kuntratt finanzjarju jew fond ta' investment;
- (c) f'każijiet meta l-parametru referenzjarju jkun parametru referenzjarju sinifikanti skont il-punt (a) tal-Artikolu 24(1) tar-Regolament (UE) 2016/1011, u fejn ikun magħruf mill-awtorità kompetenti, kemm hu qrib il-valur totali tal-istrumenti finanzjarji, tal-kuntratti finanzjarji u tal-fondi ta' investment li jirreferenzjaw il-parametru referenzjarji għal-livelli limitu msemmija fl-Artikolu 20(1)(a) u (c) (i) ta' dak ir-Regolament.

*Artikolu 9***Id-daqs, il-forma ta' organizzazzjoni jew l-istruttura tal-amministratur**

Il-kriterji ulterjuri li għandhom jiġu kkunsidrati mill-awtorità kompetenti skont l-Artikolu 25(3) tar-Regolament (UE) 2016/1011 meta tkun qed tqis id-daqs, il-forma ta' organizzazzjoni jew l-istruttura tal-amministratur għandhom jinkludu mill-inqas dan li ġej:

- (a) f'każijiet fejn il-forniment ta' parametri referenzjarji mhuwiex l-attività kummerċjali prinċipali tal-amministratur, jekk il-forniment ta' parametru referenzjarju huwiex separat mil-lat organizzattiv jew jekk mezz oħra xierqa humiex fis-sehh biex jiġu evitati kunflitti ta' interess;
- (b) meta amministratur ikun parti minn grupp u entità waħda jew aktar fi hdan il-grupp ikunu utenti reali jew potenzjali tal-parametru referenzjarju, jekk l-amministratur ikunx qed jaġixxi b'mod indipendenti u jekk l-amministratur ikollux mezz oħra xierqa biex jiġu evitati l-kunflitti ta' interess.

*Artikolu 10***Dhul fis-sehh**

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

Għandu japplika mill-25 ta' Jannar 2019.

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

Magħmul fi Brussell, it-13 ta' Lulju 2018.

Għall-Kummissjoni

Il-President

Jean-Claude JUNCKER
