

II

(Atti mhux leġislattivi)

REGOLAMENTI

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) 2019/1851

tat-28 ta' Mejju 2019

li jissupplimenta r-Regolament (UE) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward ta' standards tekniċi regolatorji dwar l-omoġeneità tal-iskoperturi sottostanti fit-titolizzazzjoni

(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) 2017/2402 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-12 ta' Diċembru 2017 li jistabbilixxi qafas ġenerali għat-titolizzazzjoni u li johlq qafas speċifiku għal titolizzazzjoni sempliċi, trasparenti u standardizzata, u li jemenda d-Direttivi 2009/65/KE, 2009/138/KE u 2011/61/UE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 648/2012 ⁽¹⁾, u b'mod partikulari t-tielet subparagrafu tal-Artikolu 20(14) u t-tielet subparagrafu tal-Artikolu 24(21) tiegħu,

Billi:

- (1) Sabiex tinkiseb diligenza dovuta robusta mill-investituri, u biex tiġi ffaċilitata l-valutazzjoni tagħhom tar-riskji skont l-għanijiet tar-Regolament (UE) 2017/2402, jenhtieg li l-iskoperturi sottostanti ta' titolizzazzjoni għandhom jaqsmu l-istess profili tar-riskju simili. Għaldaqstant huwa necessarju li jiġu stabbiliti kriterji uniformi biex tiġi determinata l-omoġeneità ta' aggregament partikulari ta' skoperturi sottostanti.
- (2) Jenhtieg li aggregament ta' skoperturi sottostanti jitqies omoġenju biss meta jinkludi skoperturi ta' tip wiehed ta' assi. Għaldaqstant jenhtieg li tipi ta' assi distinti jiġu identifikati sabiex l-iskoperturi jkunu jistgħu jiġu assenjati skont dan. Il-prattika tas-swieq diġà identifikat tipi ta' assi stabbiliti sew biex tiġi determinata l-omoġeneità ta' aggregament partikulari ta' skoperturi sottostanti. Madankollu, sabiex jiġi żgurat li l-innovazzjoni finanzjarja ma tkunx limitata u l-prattika tas-swieq eżistenti ma tiġix imfixkla, jenhtieg li aggregamenti partikulari ta' skoperturi sottostanti li ma jikkorrispondux għal wiehed minn dawn it-tipi ta' assi stabbiliti sew jithallew jitqiesu wkoll bhala tip uniku ta' assi abbażi tal-metodoloġiji u l-parametri interni li huma applikati b'mod konsistenti mill-originatur jew mill-isponsor. Huwa possibbli wkoll li skopertura waħda tippermetti assenjar għal aktar minn tip wiehed ta' assi. Minkejja dan, jenhtieg li l-iskoperturi sottostanti kollha f'titolizzazzjoni partikulari jappartjenu għall-istess tip ta' assi.
- (3) L-istandards ta' sottoskrizzjoni huma mfassla biex ikejlu u jivvalutaw ir-riskju ta' kreditu assoċjat mal-iskoperturi sottostanti għal titolizzazzjoni u għalhekk huma indikaturi utli tal-omoġeneità ta' dawk l-iskoperturi. Skont dan, jenhtieg li l-applikazzjoni ta' standards ta' sottoskrizzjoni simili tintuża bhala indikatur li aggregament ta' skoperturi sottostanti jkollha profili ta' riskju simili filwaqt li l-applikazzjoni tal-istandards ta' sottoskrizzjoni li mhumiex simili jistgħu jirrizultaw fi skoperturi bi profili ta' riskji materjalment differenti, anke jekk dawn l-istandards ta' sottoskrizzjoni huma kollha ta' kwalità għolja.

⁽¹⁾ ĠU L 347, 28.12.2017, p. 35.

- (4) Is-servizzjar tal-iskoperturi sottostanti, inkluż il-monitoraġġ, il-ġbir u l-amministrazzjoni tal-flus riċevibbli mill-iskoperturi sottostanti fuq in-naħa tal-assi tal-SSPE, għandha impatt sostanzjali fuq il-flussi tal-flus mistennija minn dawk l-iskoperturi sottostanti u għaldaqstant tiffacilita l-projezzjonijiet tal-flussi tal-flus u tippermetti li l-investituri jkollhom suppożizzjonijiet statistikament affidabbli dwar karatteristiċi ta' pagament u ta' inadempjenza. Irrispettivament minn jekk is-servizzjar huwiex amministrat mill-originatur, mill-originaturi u minn parti terza jew partijiet terzi, jenħtieġ li l-amministrazzjoni tas-servizzjar tal-aggregament tal-iskoperturi sottostanti permezz ta' proċeduri, sistemi u governanza simili tkun kundizzjoni neċessarja għar-rikonoxximent tal-aggregament tal-iskoperturi sottostanti bħala omoġeni. Għaldaqstant, jenħtieġ li l-iskoperturi sottostanti fl-aggregament ikunu soġġetti għall-proċeduri ta' servizzjar li huma simili biżżejjed biex investitur ikun jista' jivvaluta b'mod kunfidenti l-impatt tas-servizzjar fi hdan parametri simili.
- (5) Għal ċerti tipi ta' assi, l-investituri jistgħu ma jkunux kapaci jivvalutaw b'mod xieraq ir-riskji sottostanti tal-aggregament tal-iskoperturi sottostanti abbażi biss tal-użu ta' servizzjar u standards ta' sottoskrizzjoni simili. Għaldaqstant, jenħtieġ li jiġu applikati ċerti fatturi għal xi tipi ta' assi biex tiġi żgurata valutazzjoni preċiża tal-omoġeneità. Għaldaqstant, jenħtieġ li originatur jew sponsor japplika fattur rilevanti wiehed jew aktar fuq bażi ta' każ b'każ, filwaqt li jqis it-tip ta' titolizzazzjoni (jiġifieri titolizzazzjoni ABCP jew mhux ABCP), il-karatteristiċi speċifiċi għall-aggregament partikulari ta' skoperturi sottostanti u jekk l-investituri humiex kapaci jivvalutaw ir-riskji sottostanti tal-aggregament li jirriżulta abbażi ta' metodoloġiji u parametri komuni. Madankollu, it-tipi ta' assi "facilitajiet ta' kreditu għall-individwi għal finijiet ta' konsum personali, familjali jew tal-unitajiet domestiċi" u "riċevibbli tan-negozju" huma meqjusa omoġeni biżżejjed bħala tipi ta' assi, sakemm japplikaw ukoll standards ta' sottoskrizzjoni u proċeduri ta' servizzjar. L-applikazzjoni ta' rekwiżiti addizzjonali għal dawk it-tipi ta' assi fil-forma ta' fatturi ta' omoġeneità jwasslu għal koncentrazzjonijiet eċċessivi fil-portafolli titolizzati. Għaldaqstant, l-applikazzjoni tal-fatturi ta' omoġeneità ma għandhiex tkun meħtieġa għal dawk it-tipi ta' assi.
- (6) Meta l-iskoperturi sottostanti jibdlu l-karatteristiki tagħhom fir-rigward tal-kundizzjonijiet ta' omoġeneità, inklużi l-fatturi ta' omoġeneità, minhabba raġunijiet lil hinn mill-kontroll tal-originatur jew tal-isponsor, u mhux minhabba ta' zball min-naħa tal-originatur, jenħtieġ li dan ma jitqiesx li jkollu impatt fuq l-omoġeneità tal-aggregament, sakemm l-iskoperturi jkunu mod iehor konformi mar-rekwiżiti ta' dan ir-Regolament fil-hin tal-originazzjoni tat-titolizzazzjoni u din il-bidla sseħh wara l-originazzjoni tat-titolizzazzjoni Minhabba li l-kundizzjonijiet biex tiġi determinata l-omoġeneità tal-iskoperturi sottostanti huma rilevanti kemm għat-titolizzazzjonijiet ABCP kif ukoll dawk mhux ABCP, jenħtieġ li japplikaw dispożizzjonijiet uniformi għaž-żewġ tipi ta' titolizzazzjoni, irrispettivament mill-fatturi ta' omoġeneità individwali li jistgħu jkunu rilevanti biss għal ċerti tipi ta' assi ta' titolizzazzjonijiet ABCP jew mhux ABCP.
- (7) Id-dispożizzjonijiet f'dan ir-Regolament huma marbuta mill-qrib billi jindirizzaw l-omoġeneità kemm għat-titolizzazzjonijiet ABCP kif ukoll dawk mhux ABCP. Sabiex jiżguraw koerenza bejn dawk id-dispożizzjonijiet, li għandhom jidhru fis-seħh fl-istess hin, u sabiex tiġi ffacilitata perspettiva komprensiva u aċċess kumpatt għalihom minn persuni soġġetti għal dawk l-obbligi, huwa xieraq li ż-żewġ standards tekniċi regolatorji kollha dwar l-omoġeneità meħtieġa mir-Regolament (UE) 2017/2402 jiġu inklużi f'Regolament wiehed. Dan ir-Regolament hu bbażat fuq l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji pprezentati mill-Awtorità Bankarja Ewropea lill-Kummissjoni.
- (8) L-Awtorità Bankarja Ewropea hadmet f'kooperazzjoni mill-qrib mal-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) u l-Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq (ESMA) u l-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol (EIOPA) qabel ma pprezentat l-abbozzi tal-istandards tekniċi li fuqhom huwa bbażat dan ir-Regolament. Hija wettqet ukoll konsultazzjonijiet pubbliċi miftuħa dwar l-abbozz tal-istandards tekniċi regolatorji li fuqu huwa bbażat dan ir-Regolament, analizzat il-kostijiet u l-benefiċċji potenzjali relatati u talbet l-opinjoni tal-Grupp tal-Partijiet Bankarji Interessati stabbilit f'konformità mal-Artikolu 37 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill⁽²⁾,

⁽²⁾ Ir-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) u li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jhassar id-Deċiżjoni tal-Kummissjoni 2009/78/KE (ĠU L 331, 15.12.2010, p. 12).

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Omoġeneità tal-iskoperturi sottostanti

Għall-finijiet tal-Artikoli 20(8) u 24(15) tar-Regolament (UE) 2017/2402, l-iskoperturi sottostanti għandhom jitqiesu omoġenji meta jiġu ssodisfati dawn il-kundizzjonijiet kollha li ġejjin:

- (a) jikkorrispondu għal wiehed minn dawn it-tipi ta' assi:
 - (i) is-self residenzjali li huwa żgurat minn self ipotekarju wiehed jew aktar fuq proprjetà immobbli residenzjali jew li huwa garantit bis-shih minn fornitur tal-protezzjoni eliġibbli fost dawk imsemmija fl-Artikolu 201(1) tar-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ^(*) u li jikkwalifika għall-iskala 2 jew aktar tal-kwalità kreditizja kif stabbilit fil-Parti Tlieta, it-Titolu II, il-Kapitolu 2 ta' dak ir-Regolament;
 - (ii) is-self kummerċjali li huwa żgurat minn self ipotekarju wiehed jew aktar fuq proprjetà immobbli kummerċjali, inklużi uffiċċji jew bini kummerċjali iehor;
 - (iii) faċilitajiet ta' kreditu mogħtija għal individwi għal finijiet ta' konsum personali, familjali jew ta' unitajiet domestiċi;
 - (iv) faċilitajiet ta' kreditu, inklużi self u lokazzjonijiet, fornuti għal kwalunkwe tip ta' impriża jew korporazzjoni;
 - (v) self u lokazzjoni ta' karozzi;
 - (vi) riċevibbli tal-karti ta' kreditu;
 - (vii) riċevibbli tan-negozju;
 - (viii) skoperturi sottostanti oħrajn li huma meqjusa mill-originatur jew mill-isponsor li jikkostitwixxu tip ta' assi distint abbażi ta' metodoloġiji u parametri interni;
- (b) dawn huma sottoskritti skont l-istandards li japplikaw approċċi simili għall-valutazzjoni tar-riskju ta' kreditu assoċjat;
- (c) dawn huma servizzjati skont proċeduri simili għall-monitoraġġ, il-ġbir u l-amministrazzjoni tar-riċevibbli tal-flus fuq in-naħa tal-assi tal-SSPE;
- (d) fattur tal-omoġeneità wiehed jew aktar jiġu applikati skont l-Artikolu 2.

Għall-finijiet tal-punt (a) ta' dan l-Artikolu, meta skopertura sottostanti tikkorrispondi għal aktar minn tip wiehed ta' assi, dik l-iskopertura għandha tiġi assenjata għal tip wiehed biss ta' assi f'dik it-titolizzazzjoni.

Kwalunkwe bidla fl-iskoperturi sottostanti f'aggregament li jitqies omoġenju skont dan ir-Regolament ma għandhiex taffettwa din l-omoġeneità meta dawn il-bidliet ikunu dovuti għal raġunijiet lil hinn mill-kontroll tal-oriġinatur jew tal-isponsor.

Artikolu 2

Fatturi ta' omoġeneità

1. Il-fatturi ta' omoġeneità għat-tip ta' assi msemmija fl-Artikolu 1(a)(i) għandhom ikunu dawn li ġejjin:
 - (a) il-klassifikazzjoni tad-drittijiet ta' sigurtà, li permezz tagħha l-aggregament tal-iskoperturi sottostanti jikkonsisti f'wiehed biss minn dawn li ġejjin:
 - (i) self żgurat bi drittijiet ta' sigurtà fuq proprjetà immobbli residenzjali kklassifikati fuq nett;
 - (ii) self żgurat bi drittijiet fuq proprjetà immobbli residenzjali kklassifikati aktar 'l isfel u dawk kollha klassifikati preċedement;
 - (iii) self żgurat bi drittijiet ta' sigurtà fuq proprjetà immobbli residenzjali kklassifikati aktar 'l isfel;
 - (b) tip ta' proprjetà immobbli residenzjali, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti f'wiehed biss minn dawn it-tipi li ġejjin:
 - (i) proprjetajiet li jipproduċu dħul;
 - (ii) proprjetajiet li ma jipproduċux dħul;
 - (c) ġurizdizzjoni, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti fi skoperturi żgurati minn proprjetajiet immobbli residenzjali li jinsabu fl-istess ġurizdizzjoni.

^(*) Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rewiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1).

2. Il-fatturi ta' omoġeneità għat-tip ta' assi msemmija fl-Artikolu 1(a)(ii) għandhom ikunu dawn li ġejjin:
 - (a) il-klassifikazzjoni tad-drittijiet ta' sigurtà, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti f'wiehed biss minn dawn it-tipi ta' skoperturi sottostanti li ġejjin:
 - (i) self żgurat bi drittijiet ta' sigurtà fuq proprjetà immobbli kummerċjali kklassifikati fuq nett;
 - (ii) self żgurat bi drittijiet fuq proprjetà immobbli kummerċjali kklassifikati aktar 'l isfel u dawk kollha klassifikati preċedement;
 - (iii) self żgurat bi drittijiet ta' sigurtà fuq proprjetà immobbli kummerċjali kklassifikati aktar 'l isfel;
 - (b) tip ta' proprjetà immobbli kummerċjali, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti f'wiehed biss minn dawn it-tipi li ġejjin:
 - (i) binjiet ta' uffiċċji;
 - (ii) spazju għall-bejgħ bl-imnut;
 - (iii) sptarijiet;
 - (iv) faċilitajiet tal-ħżin;
 - (v) lukandi;
 - (vi) proprjetajiet industrijali;
 - (vii) tip speċifiku ieħor ta' proprjetajiet immobli kummerċjali;
 - (c) ġurizdizzjoni, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti fi skoperturi sottostanti żgurati minn proprjetajiet li jinsabu fl-istess ġurizdizzjoni.
3. Il-fatturi ta' omoġeneità għat-tip ta' assi msemmija fl-Artikolu 1(a)(iv) għandhom ikunu dawn li ġejjin:
 - (a) tip ta' obbligant, li permezz tiegħu l-aggregament jikkonsisti f'wiehed biss minn dawn it-tipi ta' obbliganti:
 - (i) impriži mikro, żgħar u medji;
 - (ii) tipi oħrajn ta' impriži u korporazzjonijiet;
 - (b) ġurizdizzjoni, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti f'wiehed biss minn dawn it-tipi ta' skoperturi sottostanti li ġejjin:
 - (i) skoperturi żgurati minn proprjetà immobbli li tinsab fl-istess ġurizdizzjoni;
 - (ii) skoperturi għall-obbliganti b'residenza fl-istess ġurizdizzjoni.
4. Il-fatturi ta' omoġeneità għat-tip ta' assi msemmija fl-Artikolu 1(a)(v) għandhom ikunu dawn li ġejjin:
 - (a) tip ta' obbligant, li permezz tiegħu l-aggregament jikkonsisti fi skoperturi sottostanti b'tip wiehed biss minn dawn it-tipi ta' obbliganti:
 - (i) individwi;
 - (ii) impriži mikro, żgħar u medji;
 - (iii) tipi oħrajn ta' impriži u korporazzjonijiet;
 - (iv) entitajiet tas-settur pubbliku;
 - (v) istituzzjonijiet finanzjarji;
 - (b) ġurizdizzjoni, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti fi skoperturi sottostanti għal obbliganti b'residenza fl-istess ġurizdizzjoni.
5. Il-fatturi ta' omoġeneità għat-tip ta' assi msemmija fl-Artikolu 1(a)(vi) għandhom ikunu dawn li ġejjin:
 - (a) tip ta' obbligant, li permezz tiegħu l-aggregament jikkonsisti fi skoperturi sottostanti b'tip wiehed biss minn dawn it-tipi ta' obbliganti:
 - (i) individwi;
 - (ii) impriži mikro, żgħar u medji;
 - (iii) tipi oħrajn ta' impriži u korporazzjonijiet;
 - (iv) entitajiet tas-settur pubbliku;
 - (v) istituzzjonijiet finanzjarji;
 - (b) ġurizdizzjoni, li permezz tagħha l-aggregament jikkonsisti fi skoperturi sottostanti għal obbliganti b'residenza fl-istess ġurizdizzjoni.

6. Il-fatturi ta' omoġeneità għat-tip ta' assi msemmija fl-Artikolu 1(a)(viii) għandhom ikunu dawn li ġejjin:
- (a) it-tip ta' obligant;
 - (b) il-klassifikazzjoni tad-drittijiet ta' sigurtà;
 - (c) it-tip ta' proprjetà immobbli;
 - (d) guriżdizzjoni.

Artikolu 3

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

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

Magħmul fi Brussell, it-28 ta' Mejju 2019.

Għall-Kummissjoni
Il-President
Jean-Claude JUNCKER
