

UITVOERINGSVERORDENING (EU) 2018/1557 VAN DE COMMISSIE**van 17 oktober 2018****houdende wijziging van Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 tot vaststelling van een lijst van op financiële markten gebruikte cruciale benchmarks op grond van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad****(Voor de EER relevante tekst)**

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien 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 ⁽¹⁾, en met name artikel 20, lid 1,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) Benchmarks spelen een belangrijke rol bij de vaststelling van de prijs van tal van financiële instrumenten en financiële overeenkomsten en bij de meting van de prestatie van tal van beleggingsfondsen. Het aanleveren van gegevens voor benchmarks en het beheer ervan zijn veelal vatbaar voor manipulatie en de daarbij betrokken personen worden vaak met belangenconflicten geconfronteerd.
- (2) Om hun economische rol te kunnen vervullen, moeten benchmarks representatief zijn voor de onderliggende markt of voor de economische realiteit die zij weergeven. Indien een benchmark niet langer representatief is voor een onderliggende markt, zoals interbancaire rentetarieven, bestaat er een risico van negatieve gevolgen voor, onder meer, de marktintegriteit en de financiering van huishoudens (leningen en hypotheekleningen) en het bedrijfsleven in de Unie.
- (3) Hoe hoger de totale waarde van financiële instrumenten, financiële overeenkomsten en beleggingsfondsen die naar een bepaalde benchmark verwijzen, hoe groter doorgaans de risico's zijn voor de gebruikers, de markten en de economie van de Unie. Daarom zijn in Verordening (EU) 2016/1011 verschillende categorieën benchmarks vastgesteld en tevens extra vereisten opgenomen om de integriteit en de degelijkheid te verzekeren van bepaalde benchmarks die als cruciaal worden aangemerkt. Zo is onder meer aan de bevoegde autoriteiten de bevoegdheid verleend om, onder bepaalde voorwaarden, het aanleveren van gegevens voor een cruciale benchmark of het beheer ervan op te leggen.
- (4) Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 van de Commissie ⁽²⁾ heeft een lijst vastgesteld met op financiële markten gebruikte cruciale benchmarks op grond van Verordening (EU) 2016/1011.
- (5) Overeenkomstig artikel 20, lid 1, van Verordening (EU) 2016/1011 is de Commissie bevoegd uitvoeringshandelingen vast te stellen met het oog op de vaststelling en tweejaarlijkse evaluatie van een lijst met
- (6) Overeenkomstig artikel 20, lid 1, onder b), van Verordening (EU) 2016/1011 mogen benchmarks in de lijst met cruciale benchmarks worden opgenomen indien die benchmarks onder meer gebaseerd zijn op indieningen door contribuanten die voor het merendeel in één lidstaat gevestigd zijn en worden erkend als cruciaal in die lidstaat.
- (7) Op 22 januari 2018 heeft de Zweedse bevoegde autoriteit („Finansinspektionen”) de Europese Autoriteit voor effecten en markten („ESMA”) in kennis gesteld van haar voorstel om de Stockholm Interbank Offered Rate („STIBOR”) als cruciale benchmark te erkennen, overeenkomstig artikel 20, lid 1, onder b), van Verordening (EU) 2016/1011, omdat deze van cruciaal belang is in Zweden en gebaseerd is op indieningen door contribuanten die voor het merendeel in Zweden gevestigd zijn.
- (8) De STIBOR is een referentierente die gebaseerd is op een gemiddelde van de rentevoeten waartegen een aantal banken die actief zijn op de Zweedse geldmarkt bereid zijn ongedekte financiële middelen met verschillende looptijden aan elkaar te lenen. Op 22 januari 2018 namen zeven banken deel aan het STIBOR-panel, waarvan er zes in Zweden en één in Denemarken gevestigd waren.

⁽¹⁾ PB L 171 van 29.6.2016, blz. 1.

⁽²⁾ Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 van de Commissie van 11 augustus 2016 tot vaststelling van een lijst van op financiële markten gebruikte cruciale benchmarks op grond van Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad (PB L 217 van 12.8.2016, blz. 1).

- (9) In zijn aan ESMA voorgelegde beoordeling concludeerde Finansinspektionen dat de beëindiging van STIBOR, of de aanbidding ervan op basis van inputgegevens of van een panel van contribuanten die niet langer representatief zijn voor de onderliggende markt of economische realiteit, een significante negatieve impact kon hebben op de werking van de financiële markten in Zweden.
- (10) Uit de beoordeling van Finansinspektionen blijkt dat de STIBOR wordt gebruikt als referentierente bij het vaststellen van de prijs van OTC-rentederivaten in Zweedse kroon („SEK”) voor een uitstaand notioneel bedrag van 3 500 miljard EUR. Bijna een kwart van de obligaties in SEK heeft de STIBOR als referentierente en de STIBOR wordt gebruikt bij het vaststellen van de prijs van 75 % van alle leningen aan Zweedse huishoudens en niet-financiële instellingen. De totale waarde van de financiële instrumenten en financiële contracten die de STIBOR als referentierente hebben, is ongeveer acht keer zo groot als het bruto nationaal product van Zweden. De STIBOR is dan ook van vitaal belang voor de financiële stabiliteit en de marktintegriteit in Zweden. De conclusie van de beoordeling was dat als de STIBOR niet werd voortgezet of onbetrouwbaar was, dit een significante negatieve impact zou kunnen hebben op de werking van de financiële markten in Zweden en op bedrijven en consumenten, omdat deze wordt gebruikt voor leningen, kredietproducten voor consumenten en beleggingsfondsen.
- (11) Op 23 februari 2018 heeft ESMA de Commissie haar advies gezonden waarin zij uiteenzette dat de Zweedse Finansinspektion alle elementen en criteria in artikel 20, lid 3, van Verordening (EU) 2016/1011 in aanmerking had genomen en was gekomen met kwantitatieve gegevens ter onderbouwing van de argumenten voor de erkenning van de STIBOR als cruciale benchmark en een argumentatieve analyse waarin op de cruciale rol van de STIBOR in de Zweedse economie werd gewezen.
- (12) Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 dient bijgevolg dienovereenkomstig te worden gewijzigd.
- (13) Gezien het cruciale belang van de STIBOR, het grootschalige gebruik ervan en de rol die hij speelt bij de toewijzing van kapitaal in Zweden, dient deze verordening met spoed in werking te treden.
- (14) De in deze verordening vervatte maatregelen zijn in overeenstemming met het advies van het Europees Comité voor het effectenbedrijf,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

De bijlage bij Uitvoeringsverordening (EU) 2016/1368 wordt vervangen door de tekst in de bijlage bij deze verordening.

Artikel 2

Deze verordening treedt in werking op de dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 17 oktober 2018.

Voor de Commissie
De voorzitter
Jean-Claude JUNKER

BIJLAGE

„BIJLAGE

Lijst van cruciale benchmarks opgesteld op grond van artikel 20, lid 1, van Verordening (EU) 2016/1011

Nr.	Benchmark	Beheerder	Plaats
1	Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®)	European Money Markets Institute (EMMI)	Brussel, België
2	Euro Overnight Index Average (EONIA®)	European Money Markets Institute (EMMI)	Brussel, België
3	London Interbank Offered Rate (LIBOR)	ICE Benchmark Administration (IBA)	Londen, Verenigd Koninkrijk
4	Stockholm Interbank Offered Rate (STIBOR)	Zweedse vereniging van banken (Svenska Bankföreningen)	Stockholm, Zweden