

Brussell, 16 ta' Lulju 2018
(OR. en)

11204/18

EF 210
ECOFIN 744
DELECT 123

NOTA TA' TRASMISSJONI

minn:	Segretarju Ġenerali tal-Kummissjoni Ewropea, iffirmat mis-Sur Jordi AYET PUIGARNAU, Direttur
data meta waslet:	13 ta' Lulju 2018
lil:	Is-Sur Jeppe TRANHOLM-MIKKELSEN, Segretarju Ġenerali tal-Kunsill tal-Unjoni Ewropea
Nru dok. Cion:	C(2018) 4377 final
Sugġett:	REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../... ta' 12.7.2018 li jemenda r-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 f'dak li għandu x'jaqsam mad-dmirijiet ta' salvagwardja tad-depożitarji

Id-delegazzjonijiet għandhom isibu meħmuż id-dokument C(2018) 4377 final.

Mehmuż: C(2018) 4377 final



IL-KUMMISSJONI
EWROPEA

Brussell, 12.7.2018
C(2018) 4377 final

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 12.7.2018

**li jemenda r-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 f'dak li għandu x' jaqsam mad-
dmirijiet ta' salvagwardja tad-depożitarji**

(Test b'rilevanza għaż-ŻEE)

MEMORANDUM TA' SPJEGAZZJONI

1. KUNTEST TAL-ATT DELEGAT

Raġunijiet u għanijiet tal-proposta

Ir-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013¹, li jissupplimenta d-Direttiva 2011/61/UE² u b'mod partikolari it-Taqsima 3, jispeċifika ulterjorment id-dmirijiet tad-depożitarji fir-rigward tas-salvagwardja tal-assi tal-klijenti tal-AIF. L-Artikolu 21(11)(d)(iii) tad-Direttiva 2011/61/UE jesigi li fejn depożitarju jiddelega funzjonijiet ta' salvagwardja lil partijiet terzi (kustodji), l-assi jridu wkoll ikunu segregati fil-livell tad-delegat. L-Artikolu 99 tar-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 jagħti dettalji dwar kif dan l-obbligu għandu jiġi ssodisfat. L-esperjenza miksuba mit-22 ta' Lulju 2013 wriet li hemm bżonn ta' aktar kjarifiki dwar ir-rekwiżiti stabbiliti fl-Artikolu 21(11)(d)(iii) tad-Direttiva 2011/61/UE.

Il-Kummissjoni Ewropea tirrikonoxxi li t-titoli u l-liġijiet tal-insolvenza mhumex armonizzati fil-livell tal-UE. Madankollu, huwa essenzjali li jkun hemm regoli komuni biex tiġi żgurata l-protezzjoni ta' assi salvagwardjati mid-depożitarji jew kustodji għall-klijenti tagħhom. Jenhtieg li dan iwassal għal identifikazzjoni ċara ta' assi li jappartjenu għal AIF partikolari u għall-protezzjoni ta' dawn l-assi f'każ ta' insolvenza tad-depożitarju jew tal-kustodju. Id-dispożizzjonijiet dedikati tad-Direttiva 2011/61/UE u tar-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 isegwu dawn l-oġettivi. Madankollu, applikazzjonijiet diverġenti mill-awtoritajiet kompetenti nazzjonali u mill-partecipanti fis-suq tal-obbligi tad-depożitarji f'dak li għandu x'jaqsa mas-salvagwardja tal-assi tal-klijenti tal-AIF jirriskjaw li jdgħajfu l-oġettivi segwiti mill-atti legali tal-UE msemmija hawn fuq. Il-Kummissjoni għalhekk qed tipproponi emendi għar-Regolament (UE) Nru 231/2013 biex tiċċara dawn ir-regoli sabiex tiġi ffaċilitata l-interpretazzjoni uniformi tagħhom.

Din il-proposta tibni fuq l-opinjoni tal-Awtorità Ewropea dwar it-Titoli u s-Swieq (AETS) dwar is-segregazzjoni tal-assi³. L-AETS identifikat kwistjonijiet fejn il-fehma fost il-partijiet ikkonċernati tvajra u stiednet lill-Kummissjoni biex tiċċara ċerti obbligi ta' depożitarji f'każ li jiddelegaw funzjonijiet ta' salvagwardja lil partijiet terzi. L-AETS qed tipproponi li r-rekwiżiti ta' segregazzjoni tal-assi jiġu definiti aħjar u kkumplimentati b'salvagwardji addizzjonali, b'mod partikolari r-rekwiżiti li kuntrattwalment jassiguraw fluss suffiċjenti ta' informazzjoni bejn id-depożitarju u l-kustodju jew is-sottokustodju. Hija tissuggerixxi wkoll it-tishih tar-rekwiżit li jinżammu sistemi preċiżi ta' rekords u ta' rikonċiljazzjoni, inkluż l-ikkalibrar tal-frekwenza ta' rikonċiljazzjonijiet rigward il-frekwenza tal-attivitajiet ta' negozjar marbuta mal-assi kollha li jistgħu jinżammu f'kont omnibus. L-AETS tissuggerixxi wkoll li d-dmirijiet ta' diligenza dovuta tad-depożitarji jenhtieg li jiġu ssupplimentati billi jkunu meħtieġa li jifhmu sewwa l-implikazzjonijiet li l-liġijiet tal-insolvenza ta' pajjiż terz jista' jkollhom jekk is-salvagwardja tiġi ddelegata lil kustodji li jinsabu barra l-UE.

Konsistenza mad-dispożizzjonijiet eżistenti fil-qasam ta' politika

¹ Ir-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 231/2013 tad-19 ta' Diċembru 2012 li jissupplimenta d-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill fir-rigward tal-eżenzjonijiet, il-kundizzjonijiet ġenerali tal-operat, id-depożitarji, l-ingranaġġ, it-trasparenza u s-supervizjoni, ĠU L 83, 22.03.2013, p. 1.

² Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Maniġers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010, ĠU L 174, 1.07.2011, p. 1.

³ L-Opinjoni tal-AETS, 20.07.2017, 34-45-277.

Din il-proposta qed tissupplimenta d-Direttiva 2011/61/UE. Hija temenda r-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 L-Artikolu 99 ta' dan ir-Regolament gie interpretat minn xi whud bhala li jirrikjedi kontijiet separati ghal kull depożitarju u ghal kull tip ta' fond li għandu jinholoq f'kull livell tal-katina ta' kustodja. Madankollu, din il-proposta tikkjarifika li l-assi ta' UCITS, tal-AIFs u ta' klijenti ohra jistghu jigu mhallta mal-ohrajn fil-livell tal-ewwel kustodju sakemm dawn inizjalment jinżammu mill-istess depożitarju (jew inizjalment jinżammu mill-istess kustodju meta dan tal-aħhar ikompli jiddelega l-kustodja tal-assi 'l isfel fil-katina tal-kustodja).

Il-Kummissjoni tikkunsidra: (i) li tkun inkisbet biżżejjed esperjenza mit-22 ta' Lulju 2013 'l hawn biex jigi konkluz li l-obbligi tad-depożitarji stabbiliti fl-Artikolu 21(11)(d)(iii) tad-Direttiva 2011/61/UE jridu jigu cċarati aktar; (ii) li l-opinjoni tal-AETS tirrifletti valutazzjoni teknika bir-reqqa tar-regoli dwar il-funzjonijiet ta' salvagwardja; u (iii) li hemm htiega urgenti li tigi pprovduta aktar ċarezza dwar ir-regoli dwar is-segregazzjoni tal-assi sabiex tigi żgurata l-applikazzjoni uniformi tagħhom madwar l-UE.

2. KONSULTAZZJONIJIET QABEL L-ADOZZJONI TAL-ATT

Filwaqt li tiżviluppa l-opinjoni tagħha l-AETS ikkonsultat mal-pubbliku darbtejn: mill-1 ta' Dicembru 2014 sat-30 ta' Jannar 2015, u mill-21 ta' Ġunju sat-23 ta' Settembru 2016. L-AETS irċeviet 38 u 44 dokument ta' pożizzjoni bi twegiba għall-ewwel u t-tieni dokumenti ta' konsultazzjoni rispettivament, biex b'hekk jingabru l-pożizzjonijiet dettaljati ta' diversi partijiet ikkonċernati dwar dan is-sugġett. Il-Kummissjoni bbażat hidmietha fuq l-opinjoni tal-AETS tal-20 ta' Lulju 2017 u l-Kummissjoni ma wettqitx konsultazzjoni ġdida pubblika qabel l-abbozzar ta' din il-proposta. Il-Kummissjoni nediet konsultazzjoni pubblika miftuha mid-29 ta' Mejju sas-26 ta' Ġunju 2018 u din il-proposta tinkorpora t-talba rikorrenti mill-industrija biex tigi differita d-data ta' bidu tal-applikazzjoni għal tmintax-il xahar. Barra minn hekk, il-Kummissjoni kkunsidrat il-kummenti li tejbu ċ-ċarezza globali tat-test legali.

3. ELEMENTI ĠURIDIČI TAL-ATT DELEGAT

Il-Proposta tkopri l-emendi li ġejjin tar-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013:

L-Artikolu 89(1)(c) huwa emendat biex jipprevedi l-fatturi li jenhtieg li jiddeterminaw il-frekwenza ta' rikonċiljazzjoni bejn il-kontijiet tat-titoli finanzjarji tad-depożitarju u r-rekords interni u dawk ta' partijiet terzi li lilhom ikunu ġew iddelegati funzjonijiet ta' salvagwardja. Il-frekwenza ta' negozjar tal-klijenti AIF tad-depożitarju u wkoll l-operazzjonijiet imwettqa minn klijenti ohra, li l-assi tagħhom jinżammu fl-istess kont omnibus, iridu jigu kkunsidrati.

L-Artikolu 89(2) huwa emendat biex jeżigi li d-depożitarju jzomm rekord fil-kont ta' strumenti finanzjarji miftuh f'isem klijent AIF jew f'isem l-AIFM li jkun qed jaġixxi f'isem l-AIF, li juri li l-assi miżmuma f'kustodja minn parti terza jappartjenu lil klijent AIF partikolari. Id-depożitarju jrid dejjem ikollu stampa shiha tal-assi tal-klijenti AIF tiegħu meta tkun giet iddelegata l-kustodja tal-assi lil parti terza.

L-Artikolu 98 huwa akkumpanjat mill-paragrafu 2a li jistabbilixxi d-dettalji minimi li għandhom jidhru fil-kuntratt ta' bejn id-depożitarju u l-parti terza fil-każ ta' delega tal-kustodja tal-assi tal-klijenti AIF tad-depożitarju. Id-depożitarju għandu jkun jista' jidentifika l-entitajiet kollha fil-katina tal-kustodja u jkollu aċċess għall-informazzjoni rilevanti kollha fil-pussess tal-parti terza biex ikun jista' jivverifika l-kwantità ta' strumenti finanzjarji, identifikati b'kodiċi ISIN jew b'identifikatur ekwivalenti, li jinżammu f'kustodja mill-parti terza. Jekk il-parti terza tehtieg li tiddelega l-funzjoni ta' kustodja lil parti terza ohra, id-

dispożizzjoni proposta tipprevedi li l-parti terza ta' delega tikseb permezz ta' kuntratt mill-parti terza l-oħra, id-drittijiet ekwivalenti għal dawk li hija stess tat lid-depożitarju.

L-Artikolu 99 huwa emendat sabiex jiġu ċċarati r-rekwiżiti ta' segregazzjoni tal-assi ta' partijiet terzi (kustodji) li lilhom giet fdata l-kustodja tal-assi tal-AIFs. Kustodju jista' jżomm l-assi tal-klijenti tal-UCITS, u tal-AIFs u ta' klijenti oħra ta' depożitarju wiehed fl-istess kont omnibus, sakemm l-assi tiegħu stess, l-assi proprjetarji tad-depożitarju u l-assi li jappartjenu lil klijenti oħra tal-parti terza jinżammu f'kontijiet ta' strumenti finanzjarji segregati. Biex jiżguraw li jkun hemm aktar protezzjoni tal-assi u jiġi ffaċilitat id-dmir tad-depożitarju ta' sorveljanza tal-assi fdati, il-kustodji jridu johorġu dikjarazzjoni għad-depożitarji kull meta ssir bidla relatata mal-assi salvagwardjati. Soluzzjonijiet teknoloġiċi ġodda jistgħu jkunu partikolarment utli biex jiffaċilitaw dan il-proċess. Il-fatturi li jiddeterminaw il-frekwenza ta' rikonċiljazzjoni jirriflettu dawk stabbiliti fl-emenda għall-Artikolu 89(1)(c) tar-Regolament ta' Delega.

L-Artikolu 99 huwa emendat ukoll biex jintroduċi obbligi ġodda għad-depożitarji li jiddelegaw il-kustodja ta' assi lil partijiet terzi li jinsabu barra l-UE. Huwa meħtieġ parir legali minn partijiet indipendenti dwar il-liġijiet tal-insolvenza tal-pajjiż terz. Jenhtieg li d-depożitarji jiżguraw li l-partijiet terzi jikkonformaw mal-liġijiet nazzjonali tagħhom li jiggwarantixxu l-benefiċċji tas-segregazzjoni tal-assi u li l-partijiet terzi jikkomunikaw kull tibdil fil-liġijiet ta' insolvenza li jiffurmaw parti mis-sistema legali li fiha jkunu qeghdin joperaw.

REGOLAMENT DELEGAT TAL-KUMMISSJONI (UE) .../...

ta' 12.7.2018

li jemenda r-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 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 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Maniġers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi¹, u b'mod partikolari l-Artikolu 21(17) tagħha,

Billi:

- (1) Minhabba li għajiet nazzjonali li jvarjaw dwar it-titoli u l-insolvenza, li mhumiex armonizzati fil-livell tal-Unjoni, teżisti divergenza fil-livell ta' protezzjoni minn riskji ta' insolvenza għal strumenti finanzjarji miżmuma f'kustodja minn partijiet terzi għal klijenti ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi ("AIFs"). Sabiex tigi żgurata protezzjoni b'saħħitha tal-assi tal-klijenti kif previst fid-Direttiva 2011/61/UE, filwaqt li jiġu pprovduti rekwiżiti tal-liġi 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 2011/61/UE.
- (2) Bħalissa l-awtoritajiet kompetenti u l-industrija japplikaw ir-rekwiżiti tas-segregazzjoni tal-assi stabbiliti fir-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 b'mod differenti. Filwaqt li d-depożitarji, li huma fl-ewwel livell ta' katina ta' kustodja, għandhom l-obbligu li jipprovdur l-possibbiltà li kont individwali jzomm strumenti finanzjarji għal kull klijent tal-AIF, irid jiġi ċċarat li meta l-funzjoni ta' kustodja tigi delegata lil parti terza, jenhtieg li din tal-aħħar tkun tista' żzomm l-assi tal-klijenti ta' depożitarju wiehed, inkluzi l-assi għal AIFs u l-impriżi għal Investiment Kollettiv f'Titoli Trasferibbli ("UCITS"), 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 tigi ddelegata ulterjorment, jenhtieg li s-sottokustodju jkun jista' jzomm 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-kustodja ta' delega kif ukoll l-assi li jappartjenu lil klijenti oħra tas-sottokustodju. Dan huwa mehtieg sabiex jintlaħaq bilanċ tajjeb bejn l-effiċjenza tas-suq u l-protezzjoni tal-investitur.

¹ Id-Direttiva 2011/61/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tat-8 ta' Ġunju 2011 dwar Maniġers ta' Fondi ta' Investiment Alternattivi u li temenda d-Direttivi 2003/41/KE u 2009/65/KE u r-Regolamenti (KE) Nru 1060/2009 u (UE) Nru 1095/2010 (ĠU L 174, 1.7.2011, p. 1).

- (3) Sabiex jiġi minimizzat ir-riskju ta' telf ta' assi miżmuma f'kontijiet omnibus ta' strumenti finanzjarji pprovduti minn partijiet terzi, li lilhom tkun ġiet iddelegata l-funzjoni ta' kustodja, jenhtieg li l-frekwenza ta' rikonċiljazzjonijiet bejn il-kontijiet u r-rekords tat-titoli finanzjarji ta' depożitarju ta' klijent AIF u l-parti terza jew bejn partijiet terzi, meta l-funzjoni ta' kustodja tkun ġiet 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-AIF.
- (4) Jenhtieg li d-depożitarju jkun jista' jkompli jwettaq id-dmirijiet tiegħu b'mod effettiv meta l-kustodja tal-assi tal-klijenti AIF tiegħu tiġi delegata lil parti terza. Huwa għalhekk mehtieg li d-depożitarju jintalab iżomm rekord fil-kont ta' strumenti finanzjarji li jkun fetah f'isem il-klijent AIF tiegħu jew f'isem l-AIFM, li jaġixxi f'isem l-AIF, li juri li l-assi miżmuma f'kustodja minn parti terza jappartjenu lil dak l-AIF 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 mehtieġa 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 2011/61/UE u tar-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013. Barra minn hekk, jenhtieg li d-depożitarju u 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-arranġament jew il-kuntratt bejn il-parti terza ta' delega u l-parti terza li lilha jkunu ġew delegati ulterjorment il-funzjonijiet ta' kustodja, ikun soġġett għad-drittijiet u l-obbligi li huma ekwivalenti għal dawk stabbiliti bejn id-depożitarju u l-parti terza ta' delega.
- (6) Sabiex jippermetti lid-depożitarju jwettaq il-funzjonijiet tiegħu jehtieg li tissaħħaħ 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-AIFs jkunux reġistrati b'mod korrett fil-kotba ta' parti terza u li r-rekords miżmuma jkunu preċiżi biżżejjed biex ikunu jistgħu jiġu identifikati n-natura, il-post u s-sjieda tal-assi miżmuma f'kustodja. 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 għall-klijenti AIF tad-depożitarji.
- (7) Bħala parti mill-obbligi tad-depożitarji li jeżerċitaw attenzjoni u diligenza f'kazijiet ta' delega tal-funzjonijiet ta' kustodja, qabel ma jiddelegaw din il-funzjoni lil parti terza li tinsab barra l-Unjoni, jenhtieg li d-depożitarju jirċievi opinjoni ġuridika indipendenti li tivvaluta l-liġi dwar l-insolvenza tal-pajjiż terz fejn dik il-parti terza tkun tinsab, li tinkludi evalwazzjoni tal-livell ta' protezzjoni mogħtija mill-kontijiet ta' strumenti finanzjarji segregati f'dik il-ġurisdizzjoni. L-opinjoni mogħtija għal kull ġurisdizzjoni mill-federazzjonijiet tal-industrija rilevanti jew mid-ditti legali għall-benefiċċju ta' diversi depożitarji jenhtieg li tkun aċċettabbli. Barra minn hekk, id-depożitarju għandu jiżgura li l-parti terza li tinsab barra l-Unjoni tinformah dwar kull bidla fiċ-ċirkostanzi jew f'dik il-liġi dwar l-insolvenza tal-pajjiż terz, li tista' taffettwa l-istat tal-assi tal-klijenti AIF tad-depożitarju.

- (8) Sabiex id-depożitorji jkollhom żmien biżżejjed biex jadattaw għar-rekwiżiti l-godda li jinsabu f'dan ir-Regolament, id-data tal-bidu tal-applikazzjoni ta' dan ir-Regolament jenhtieg li tiġi differita bi tmintax-il xahar wara l-pubblikazzjoni tiegħu f'*Il-Gurnal Uffiċjali tal-Unjoni Ewropea*.
- (9) Il-miżuri introdotti b'dan ir-Regolament huma skont l-opinjoni tal-Awtorità Ewropea dwar it-Titoli u s-Swieq².
- (10) Il-miżuri previsti f'dan ir-Regolament huma skont l-opinjoni tal-grupp ta' esperti tal-Kumitat Ewropew tat-Titoli.
- (11) Għalhekk jenhtieg li r-Regolament ta' Delega tal-Kummissjoni (UE) Nru 231/2013 jiġi emendat skont dan,

ADOTTAT DAN IR-REGOLAMENT:

Artikolu 1

Ir-Regolament ta' Delega (UE) Nru 231/2013 huwa emendat kif ġej:

- (1) L-Artikolu 89 huwa emendat kif ġej:
 - (a) il-paragrafu 1 huwa emendat kif ġej:
 - il-punt (i)(c) jinbidel b'dan li ġej:

“(c) ir-rikonċiljazzjonijiet jitwettqu kemm-il darba jkun mehtieg bejn il-kontijiet interni u r-rekords tad-depożitarju u dawk ta' kull parti terza li lilha jkunu ġew iddelegati funzjonijiet ta' kustodja skont l-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE ”;
 - (ii) jiżdied it-tieni subparagrafu li ġej:

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

 - (a) l-attività kummerċjali normali tal-AIF;
 - (b) kull operazzjoni li ssehh barra mill-attività normali tan-negozjar;
 - (c) kull operazzjoni li ssehh f'isem kull klijent ieħor li l-assi tiegħu jinżammu mill-parti terza fl-istess kont ta' strumenti finanzjarji bħal dak tal-assi tal-AIF.”;
 - (b) il-paragrafu 2 jinbidel b'dan li ġej:

“2. Meta depożitarju jkun iddelega l-funzjonijiet ta' kustodja tiegħu lil parti terza skont l-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE, għandu jibqa' soġġett għar-rekwiżiti tal-punti minn (a) sa (e) tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu. Għandu wkoll jiżgura li l-parti terza tikkonforma mar-rekwiżiti tal-punti minn (b) sa (g) tal-paragrafu 1 u mal-obbligi tas-segregazzjoni stabbiliti fl-Artikolu 99.”;
- (2) fl-Artikolu 98, jiddaħħal il-paragrafu 2a li ġej:

² L-Opinjoni tal-AETS, 20.07.2017, 34 45 277.

“2a. Kuntratt, li permezz tiegħu id-depożitarju jahtar parti terza biex iżżomm l-assi tal-klijenti AIF tad-depożitarju f’kustodja, għandu jinkludi tal-anqas id-dispożizzjonijiet li ġejjin:

- (a) garanzija tad-dritt tad-depożitarju għall-informazzjoni, l-ispezzjoni, u l-aċċess għal rekords u kontijiet rilevanti tat-terza persuna li tippossjedi assi f’kustodja sabiex id-depożitarju jkun jista’ jwettaq is-sorveljanza u l-obbligi tad-diligenza dovuta u b’mod partikolari jkun jista’:
 - (i) jidentifika l-entitajiet kollha fil-katina shiħa tal-kustodja;
 - (ii) jivverifika li l-kwantità ta’ strumenti finanzjarji identifikati rreġistrati fil-kontijiet ta’ strumenti finanzjarji miftuħa fil-kotba tad-depożitarju f’isem l-AIF jew f’isem l-AIFM, li jaġixxi f’isem l-AIF, tkun taqbel mal-kwantità tal-istrumenti finanzjarji identifikati miżmuma f’kustodja mill-parti terza għal dak l-AIF kif rreġistrat fil-kont ta’ strumenti finanzjarji miftuħ fil-kotba tal-parti terza;
 - (iii) jivverifika li l-kwantità ta’ strumenti finanzjarji identifikati, rreġistrati u miżmuma f’kont ta’ strumenti finanzjarji miftuħ fid-Depożitarju Ċentrali tat-Titoli (CSD) tal-emittent, jew l-aġent tiegħu, f’isem il-parti terza għall-klijenti tagħha, tkun taqbel mal-kwantità ta’ strumenti finanzjarji identifikati rreġistrati fil-kontijiet ta’ strumenti finanzjarji miftuħa fil-kotba tad-depożitarju f’isem kull klijent AIF tiegħu jew f’isem l-AIFM li jaġixxi f’isem l-AIF;
- (b) dettalji ta’ drittijiet u obbligi ekwivalenti miftiehma bejn il-parti terza u parti terza oħra, f’każ ta’ delega ulterjuri ta’ funzjonijiet ta’ kustodja.”;

(3) L-Artikolu 99 huwa emendat kif ġej:

(a) il-paragrafu 1 jinbidel b’dan li ġej:

“1. Meta 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 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE, taġixxi skont l-obbligu tas-segregazzjoni stabbilit fil-punt (iii) tal-Artikolu 21(11)(d) ta’ din id-Direttiva, filwaqt li jiżgura u jivverifika li l-parti terza:

- (a) tirreġistra kif suppost ir-rekords tal-istrumenti finanzjarji kollha identifikati fil-kont ta’ strumenti finanzjarji, li jinfetħ fil-kotba tal-parti terza, sabiex iżomm f’kustodja l-istrumenti finanzjarji għall-klijenti tad-depożitarju, li jeskludi l-istrumenti finanzjarji tad-depożitarji u tal-parti terza u tal-klijenti l-oħra tal-parti terza, biex id-depożitarju jkun jista’ jqabbal il-kwantità ta’ strumenti finanzjarji identifikati rreġistrati fil-kontijiet miftuħa fil-kotba tad-depożitarju f’isem kull wiehied mill-klijenti tal-AIF tiegħu jew f’isem l-AIFM li jaġixxi f’isem l-AIF;
- (b) iżżomm 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) iżżomm 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 AIF tad-depożitarju u li abbazi tagħhom id-depożitarju jkun jista' f'kull hin jistabbilixxi n-natura preċiża, il-pożizzjoni u l-istatus tas-sjeda ta' daww l-assi;

- (d) ttipprovdi lid-depożitarju b'dikjarazzjoni, fuq bażi regolari, u fi kwalunkwe każ kull darba li sseħħ xi bidla fiċ-ċirkostanzi, waqt li tagħti dettalji dwar l-assi tal-klijenti AIF tad-depożitarju;
- (e) twettaq rikonċiljazzjonijiet, ta' spiss kemm ikun meħtieġ, bejn il-kontijiet tal-istrumenti finanzjarji tagħha u r-rekords interni u daww tal-parti terza li lilha tkun iddelegat il-funzjonijiet ta' salvagwardja skont l-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE.

Il-frekwenza tar-rikonċiljazzjoni għandha tiġi determinata f'konformità mal-Artikolu 89(1);

- (f) tintroduċi arrangamenti organizzazzjonali adegwati biex timminimizza r-riskju ta' telf jew ta' tnaqqis fl-istrumenti finanzjarji, jew ta' drittijiet marbuta ma' daww l-istrumenti finanzjarji minhabba użu hażin tal-istrumenti finanzjarji, frodi, amministrazzjoni hażina, żamma ta' records inadegwata jew negligenza;
- (g) meta l-parti terza tkun entità msemmija fil-punti (a), (b) u (c) tal-Artikolu 18(1) tad-Direttiva 2006/73/KE, li tkun soġġetta għal regolamentazzjoni u superviżjoni prudenzjali effikaċi li għandhom l-istess effett bħal-liġi tal-Unjoni u jkunu infurzati b'mod effikaċi, id-depożitarju għandu jiehu l-passi meħtieġa biex jiżgura li l-flus tal-AIF jinżammu f'kont jew f'kontijiet skont l-Artikolu 21(7) tad-Direttiva 2011/61/UE.”;

(b) jiddaħhal il-paragrafu 2a li ġej:

“2a. Meta depożitarju jiddelega l-funzjonijiet tiegħu ta' kustodja lil parti terza li tinsab f'pajjiż terz, f'konformità mal-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE, flimkien mar-rekwiziti tal-paragrafu 1 ta' dan l-Artikolu, id-depożitarju għandu jiżgura dan li ġej:

- (a) id-depożitarju jirċievi parir legali minn persuna fiżika jew ġuridika indipendenti li tikkonferma li l-liġi applikabbli dwar l-insolvenza tirrikonoxxi dan li ġej:
 - (i) is-segregazzjoni tal-assi tal-klijenti tad-depożitarju mill-assi proprji tal-parti terza, mill-assi tal-klijenti l-oħra tal-parti terza u mill-assi miżmuma mill-parti terza f'isem id-depożitarju stess;
 - (ii) l-assi tal-klijenti AIF tad-depożitarju ma jiffurmawx parti mill-patrimonju tal-parti terza f'każ ta' insolvenza;
 - (iii) l-assi tal-klijenti AIF tad-depożitarju ma jkunux disponibbli għad-distribuzzjoni jew għar-realizzazzjoni għall-benefiċċju tal-kredituri tal-parti terza li lilha jkunu ġew delegati funzjonijiet ta' kustodja skont l-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE;
- (b) il-parti terza tiegħu l-passi li ġejjin:
 - (i) tiżgura li l-kondizzjonijiet stabbiliti fil-punt (a) jiġu ssodisfati waqt il-konkluzjoni tal-kuntratt ta' delega mad-depożitarju kif ukoll fuq bażi kontinwa għat-tul kollu tad-delega;

- (ii) tinforma minnufih lid-depożitarju kull fejn xi wahda mill-kondizzjonijiet imsemmija fil-punt (b) ma tiġix issodisfata;
- (iii) tinforma lid-depożitarju dwar kull bidla fil-liġi dwar l-insolvenza applikabbli u dwar l-applikazzjoni effettiva tagħha.

(c) il-paragrafu 3 jinbidel b'dan li ġej:

Il-paragrafi 1, 2 u 2a għandhom japplikaw *mutatis mutandis* meta l-parti terza, li lilha jkunu ġew iddelegati l-funzjonijiet ta' salvagwardja skont l-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE, tiddeċiedi li tiddelega l-funzjonijiet tagħha ta' salvagwardja kollha jew parti minnhom lil parti terza oħra skont it-tielet subparagrafu tal-Artikolu 21(11) tad-Direttiva 2011/61/UE.

Artikolu 2

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

Huwa għandu japplika minn DATA [l-OP idahhal id-data - l-ewwel jum wara t-tmintax-il xahar mill-pubblikazzjoni].

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

Magħmul fi Brussell, 12.7.2018

Għall-Kummissjoni
Il-President
Jean-Claude JUNCKER