

II

(Niet-wetgevingshandelingen)

VERORDENINGEN

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2022/76 VAN DE COMMISSIE

van 22 september 2021

tot aanvulling van Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de aanpassingen van de coëfficiënten voor de K-factor “dagelijkse transactiestroom” (K-DTF)

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) 2019/2033 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende prudentiële vereisten voor beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordeningen (EU) nr. 1093/2010, (EU) nr. 575/2013, (EU) nr. 600/2014 en (EU) nr. 806/2014 ⁽¹⁾, en met name artikel 15, lid 5, derde alinea, in samenhang met artikel 15, lid 5, punt c),

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) De dagelijkse transactiestroom (“daily trading flow”, afgekort DTF) wordt berekend op basis van het transactievolume. Door omstandigheden die tot hogere handelsvolumes leiden, kunnen beleggingsondernemingen die voor eigen rekening handelen, met inbegrip van marketmakers, genoodzaakt worden hun handelsactiviteiten te beperken. Dit kan leiden tot een risico van verminderde marktliquiditeit, met mogelijke negatieve gevolgen voor de financiële stabiliteit. In dergelijke omstandigheden moeten de K-DTF-coëfficiënten dus zodanig worden aangepast dat handelsactiviteiten niet worden ontmoedigd. Wanneer de omstandigheden tot een lager handelsvolume leiden, zijn die overwegingen niet van toepassing en de aanpassingen van de K-DTF-coëfficiënten mogen derhalve alleen worden gebaseerd op de transactievolumes die plaatsvinden in perioden met een hoge volatiliteit.
- (2) Indien de K-DTF-vereisten in gespannen marktomstandigheden al te restrictief en schadelijk voor de financiële stabiliteit zijn, moet de in artikel 15, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 bedoelde coëfficiënt worden aangepast om lager te zijn dan die in tabel 1 van dat artikel, om te voorkomen dat de K-DTF de handel ontmoedigt.
- (3) Aangezien artikel 15, lid 5, punt c), van Verordening (EU) 2019/2033 verwijst naar gespannen marktomstandigheden als bedoeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 van de Commissie ⁽²⁾, moeten het begin en het einde van de perioden van gespannen marktomstandigheden in overeenstemming zijn met artikel 6, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 betreffende de identificatie van gespannen marktomstandigheden door een handelsplatform.

⁽¹⁾ PB L 314 van 5.12.2019, blz. 1.

⁽²⁾ Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 van de Commissie van 13 juni 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad betreffende markten voor financiële instrumenten ten aanzien van technische reguleringsnormen tot specificering van de vereisten inzake marketmakingovereenkomsten en -regelingen (PB L 87 van 31.3.2017, blz. 183).

- (4) Voor de berekening van de aangepaste K-DTF moeten de gespannen marktomstandigheden gevallen omvatten waarin kortetermijnveranderingen in handelsvolume en prijs significante gevolgen hebben voor de berekening voor de K-DTF. Aangezien gespannen marktomstandigheden voor onbepaalde tijd kunnen aanhouden, en ook in perioden van slechts enkele minuten kunnen bestaan, moeten de aangepaste coëfficiënten de waarde kunnen weergeven van de dagelijkse transactiestroom die plaatsvindt tijdens perioden van om het even welke duur.
- (5) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Bankautoriteit (EBA) na raadpleging van de Europese Autoriteit voor effecten en markten bij de Commissie heeft ingediend.
- (6) De Europese Bankautoriteit heeft openbare raadplegingen gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad opgerichte Stakeholdergroep bankwezen om advies verzocht ⁽³⁾,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Aanpassingen van de K-DTF-coëfficiënten

1. In het geval dat de K-DTF-vereisten in gespannen marktomstandigheden als bedoeld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 al te restrictief en schadelijk voor de financiële stabiliteit lijken, als bedoeld in artikel 15, lid 5, punt c), van Verordening (EU) 2019/2033, worden de aanpassingen van de in tabel 1 van artikel 15, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033 vastgestelde K-DTF-coëfficiënten bepaald aan de hand van de volgende formule:

(a) voor de coëfficiënt van de K-DTF contante transacties:

$$C_{adj} = C * (DTF_{excl}/DTF_{incl})$$

waarbij:

C_{adj} = aangepaste coëfficiënt;

C = coëfficiënt in tabel 1 van artikel 15, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033;

DTF_{excl} = de DTF van contante transacties gemeten overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) 2019/2033, exclusief de waarde van contante transacties die plaatsvonden onder gespannen marktomstandigheden als bedoeld in artikel 2, en

DTF_{incl} = de DTF van contante transacties gemeten overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) 2019/2033, inclusief de waarde van contante transacties die plaatsvinden onder gespannen marktomstandigheden als bedoeld in artikel 2.

(b) voor de coëfficiënt van de K-DTF derivaten:

$$C_{adj} = C * (DTF_{excl}/DTF_{incl})$$

waarbij:

C_{adj} = aangepaste coëfficiënt;

C = coëfficiënt in tabel 1 van artikel 15, lid 2, van Verordening (EU) 2019/2033;

DTF_{excl} = de DTF van derivaten gemeten overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) 2019/2033, exclusief de waarde van derivatenhandel die plaatsvond onder gespannen marktomstandigheden als bedoeld in artikel 2, en

DTF_{incl} = de DTF van derivaten gemeten overeenkomstig artikel 33 van Verordening (EU) 2019/2033, inclusief de waarde van derivatenhandel die plaatsvindt onder gespannen marktomstandigheden als bedoeld in artikel 2.

⁽³⁾ Verordening (EU) nr. 1093/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Bankautoriteit), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/78/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 12).

Bij de berekening van DTExcl wordt alleen rekening gehouden met de waarde van de dagelijkse transactiestroom die verband houdt met financiële instrumenten of onderliggende waarden van financiële instrumenten die in een handelssegment binnen het betrokken handelsplatform worden verhandeld tijdens een gebeurtenis waarvoor zich volgens dat handelsplatform gespannen marktomstandigheden hebben voorgedaan.

Artikel 2

Periode van gespannen marktomstandigheden

Voor de toepassing van artikel 1 wordt onder een gebeurtenis van gespannen marktomstandigheden een situatie verstaan waarin aan de in artikel 6, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 bedoelde parameters is voldaan en waarin die gespannen marktomstandigheden leiden tot een toename van de handelsvolumes.

Het begin en het einde van een gebeurtenis van gespannen marktomstandigheden zijn de tijdstippen die het handelsplatform overeenkomstig artikel 6, lid 2, van Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/578 heeft geïdentificeerd.

Artikel 3

Inwerkingtreding

Deze verordening treedt in werking op de twintigste 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, 22 september 2021.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN
