Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
L-serie

2025/1003

22.5.2025

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2025/1003 VAN DE COMMISSIE

van 24 januari 2025

tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft referentiegegevens ter identificatie van otc-derivaten die moeten worden gebruikt voor de toepassing van de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Gezien Verordening (EU) nr. 600/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012 ([1]), en met name artikel 27, lid 5,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen otc-renteswaps en otc-kredietverzuimswaps te identificeren voor de toepassing van de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014.

(2) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-derivaten in termen van activaklasse, door aan te geven of een otc-derivaat verwijst naar een rente, een krediet, wisselkoersen, aandelen, grondstoffen of andere niet-standaardactivaklassen.

(3) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-derivaten in termen van type instrument, door aan te geven of een otc-derivaat een swap, een optie of een forward is.

(4) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-renteswaps in termen van onderliggend activatype, door op basis van ISO 10962 (CFI) 2021 aan te geven of een otc-rentederivaat een “fixed for floating”, “fixed for fixed” of “floating-to-floating” -swap is.

(5) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-renteswaps in termen van notionele valuta, door aan te geven of een otc-renteswap in een van de vier in artikel 8 bis, lid 2, van Verordening (EU) nr. 600/2014 bedoelde valuta’s luidt en, zo ja, door de desbetreffende valuta te identificeren aan de hand van de drieletterige ISO 4217-code.

(6) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-renteswaps in termen van leveringstype, door gebruik te maken van ISO 10962 (CFI) 2021 om te bepalen of een otc-renteswap leverbaar (physical) of niet-leverbaar (cash) is.

(7) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen het notionele schema voor otc-renteswaps te identificeren door gebruik te maken van ISO 10962 (CFI) 2021 om aan te geven of het notioneel schema van een otc-renteswap constant, in waarde verminderende (amortising), in waarde vermeerderende (accreting) of aangepast is.

(8) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-renteswaps in termen van hun onderliggende referentierentevoeten.

([1]) PB L 173 van 12.6.2014, blz. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2014/600/oj.

(9) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen kennis te nemen van bepaalde standaardvoorwaarden die verband houden met de onderliggende referentierentevoet. De relevante standaardconventies moeten de kritieke gegevenselementen (CDE) weerspiegelen die zijn gedefinieerd in de herziene technische richtsnoeren inzake CDE van het Regulatory Oversight Committee (ROC), omdat die attributen gestandaardiseerd zijn, op internationaal niveau worden ondersteund en door het ROC worden gehandhaafd. De vier CDE zijn: i) de toepasselijke vaste dagtellingsconventie, ii) de vaste betalingsfrequentie, iii) de variabele dagtellingsconventie, iv) de variabele betalingsfrequentie.

(10) Om otc-renteswaps te identificeren die niet in overeenstemming zijn met de standaardvoorwaarden in verband met de onderliggende referentierentevoeten, moeten de referentiegegevens ter identificatie ook de bepaling mogelijk maken van de werkdagconventie, de fixing lag, de betaalkalender en het ontbreken van aanvullende betalingen.

(11) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-renteswaps met betrekking tot de looptijd van de onderliggende referentierentevoeten, door de looptijd van de onderliggende referentierente te identificeren in dagen, weken, maanden of jaren, naargelang het geval.

(12) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen een onderscheid te maken tussen otc-renteswaps en de standaardvoorwaarden van de onderliggende referentierentevoeten, door de toepasselijke standaardvoorwaarden voor elk van de onderliggende referentierentevoeten te vermelden.

(13) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen te bepalen of een otc-renteswap wordt gesloten voor een van de looptijden in volledige jaren in de zin van artikel 8 bis, lid 2, van Verordening (EU) nr. 600/2014. Indien een otc-renteswap wordt gesloten voor een looptijd in volledige jaren, moeten de referentiegegevens ter identificatie de looptijd van het contract bepalen, uitgedrukt in een geheel getal, en de toepasselijke tijdseenheid vermelden.

(14) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen te bepalen of een otc-renteswap spot starting is, d.w.z. gewoonlijk 2 werkdagen na de sluiting van het contract van kracht wordt, dan wel forward starting, d.w.z. het otc-renteswapcontract wordt van kracht op een andere contractueel overeengekomen aanvangsdatum.

(15) De referentiegegevens ter identificatie moeten marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten in staat stellen te bepalen of bij een otc-renteswap gebruik wordt gemaakt van de kalender-, de International Monetary Market- of enige andere (niet-standaard) doorrolconventie.

(16) De referentiegegevens ter identificatie voor otc-renteswaps mogen niet de dagelijkse vervaldatum of de ingangsdatum van een renteswap omvatten, aangezien dergelijke attributen een zinvolle prijsvergelijking voor otc-renteswaps onmogelijk maken.

(17) De Unique Product Identifier (UPI) ISO 4914 is een wereldwijd overeengekomen unieke productidentificatiecode die is ontwikkeld als identificatie-instrument voor otc-renteswaps en kredietverzuimswaps, met als doel de risicobundeling van gegevens door transactieregisters op de mondiale otc-derivatenmarkten te vergemakkelijken. De ISO 4914 (UPI) voor otc-renteswaps bevat echter niet de andere referentiegegevens ter identificatie die nodig zijn om otc-renteswaps naar behoren te identificeren met het oog op de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014. Daarom moet de ISO 4914 (UPI) worden aangevuld met die andere referentiegegevens ter identificatie. Daartoe verleent artikel 27, lid 3, van Verordening (EU) nr. 600/2014 de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) de bevoegdheid om ontwerpen van technische reguleringsnormen op te stellen tot nadere bepaling van onder meer gegevensnormen en -formaten voor de referentiegegevens van financiële instrumenten, met inbegrip van de methoden en regelingen om de gegevens en eventuele actualiseringen daarvan aan de ESMA te verstrekken en aan de bevoegde autoriteiten toe te zenden, alsmede de vorm en inhoud van die gegevens. De methoden en regelingen voor het verstrekken van de referentiegegevens ter identificatie omvatten de optie om te eisen dat alle in deze verordening vastgestelde referentiegegevens ter identificatie worden gerapporteerd als onderdeel van een unieke identificatiecode.

(18) Om de afstemming tussen deze verordening en de krachtens artikel 27, lid 3, van Verordening (EU) nr. 600/2014 vastgestelde gedelegeerde verordening mogelijk te maken en marktdeelnemers en bevoegde autoriteiten voldoende tijd te geven om de maatregelen te treffen die nodig zijn om te voldoen aan de vereisten inzake referentiegegevens, moeten otc-renteswaps en otc-kredietverzuimswaps met ingang van 1 september 2026 worden geïdentificeerd aan de hand van de in deze verordening vastgestelde referentiegegevens ter identificatie.

(19) Overeenkomstig artikel 27 quinquies bis, lid 1, vierde alinea, van Verordening (EU) nr. 600/2014 moet de ESMA de selectieprocedure voor de benoeming van een enkele verstrekker van consolidated tape voor otc-derivaten of relevante subklassen van otc-derivaten starten binnen drie maanden vanaf de datum van toepassing van deze verordening en niet eerder dan zes maanden vanaf de start van de selectieprocedure voor de benoeming van een enkele verstrekker van consolidated tape voor aandelen en beursverhandelde fondsen. Om ervoor te zorgen dat de selectieprocedure voor de benoeming van één enkele verstrekker van consolidated tape voor otc-derivaten of relevante subklassen van otc-derivaten tijdig van start gaat, moet deze verordening van toepassing worden vanaf de datum van inwerkingtreding ervan,

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Referentiegegevens ter identificatie voor otc-renteswaps en otc-kredietverzuimswaps

1. Met ingang van 1 september 2026 worden voor de toepassing van de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014 de in tabel 1 van de bijlage bij deze verordening vermelde referentiegegevens ter identificatie voor otc-renteswaps gebruikt.

2. Met ingang van 1 september 2026 omvatten de referentiegegevens ter identificatie voor otc-renteswaps en otc-kredietverzuimswaps voor de toepassing van de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014 tevens de ISO 4914 (UPI) productidentificatiecode.

Artikel 2

Inwerkingtreding en toepassing

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, 24 januari 2025.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN

BIJLAGE

Tabel 1

Referentiegegevens ter identificatie voor otc-renteswaps die onder de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014 vallen

	Referentiegegevens ter identificatie	Instructies
1	Activaklasse	Om te bepalen of een otc-derivaat verwijst naar een rente, een krediet, wisselkoersen, aandelen, grondstoffen of andere niet-standaardactivaklassen.
2	Type instrument	Om te bepalen of een otc-derivaat een swap, een optie of een forward is.
3	Onderliggende activaklasse	Om te bepalen of een otc-renteswap een “fixed-for-floating”-swap, een “fixed-for-fixed”-swap of een “floating-to-floating”-swap (basisswap) is.
4	Notionele valuta	Om te bepalen of een otc-renteswap luidt in een van de vier in artikel 8 bis, lid 2, van Verordening (EU) nr. 600/2014 bedoelde valuta en om de desbetreffende valuta de identificeren.
5	Leveringstype	Om te bepalen of een otc-renteswap leverbaar (physical) of niet-leverbaar (cash) is.
6	Notioneel schema	Om te bepalen of het notioneel schema van een otc-renteswap constant, in waarde verminderende (amortising), in waarde vermeerderende (accreting) of aangepast is.
7	Onderliggende referentierentevoet	Om de rentevoet en de looptijd van de rentevoet te bepalen waarnaar de otc-renteswap verwijst.
8	Aan de onderliggende referentierentevoet verbonden standaardvoorwaarden	Om de standaardvoorwaarden te identificeren die verband houden met elk van die onderliggende referentierentevoeten. Tabel 2 bevat de standaardvoorwaarden voor de referentierentevoeten voor otc-renteswaps die onder de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014 vallen.
9	Contractuele looptijd	Om te bepalen of de contractuele looptijd van een otc-renteswap een van de looptijden in volledige jaren is in de zin van artikel 8 bis, lid 2, van Verordening (EU) nr. 600/2014. Indien een otc-renteswap wordt gesloten voor een looptijd in volledige jaren, om de looptijd van het contract, uitgedrukt in een geheel getal, en de toepasselijke tijdseenheid te bepalen.
10	Afwijking ingangsdatum	Om te bepalen of de otc-renteswap spot starting is (onmiddellijke ingangsdatum, gewoonlijk twee werkdagen na sluiting) of forward starting (een andere overeengekomen aanvangsdatum).
11	Doorrolconventie	Om te bepalen of bij de otc-renteswap gebruik wordt gemaakt van de kalender-, de International Monetary Market- (IMM) of een andere (niet-standaard) doorrolconventie.

Tabel 2

Standaardvoorwaarden voor de referentierentevoeten voor otc-renteswaps die onder de transparantievereisten van artikel 8 bis, lid 2, en de artikelen 10 en 21 van Verordening (EU) nr. 600/2014 vallen

Referentierentevoet-familie	EUR-EURIBOR		EUR-EuroSTR		USD-SOFR		GBP-SONIA		JPY-TONA	
Werkdagconventie	Modified Following (volgende werkdag gewijzigd)		Modified Following (volgende werkdag gewijzigd)		Modified Following (volgende werkdag gewijzigd)		Modified Following (volgende werkdag gewijzigd)		Modified Following (volgende werkdag gewijzigd)	
vaste dagtellingsconventie	30360 (ISDA)		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Vaste betalingsfrequentie	Jaarlijks		Jaarlijks		Jaarlijks		Jaarlijks		Jaarlijks	
Variabele dagtellingsconventie	Act360		Act360		Act360		Act365.FIXED		Act365.FIXED	
Variabele betalingsfrequentie	Semi (6M RR)/Quart (3M RR)		Jaarlijks		Jaarlijks		Jaarlijks		Jaarlijks	
Fixing Lag	2BD		0BD		0BD		0BD		0BD	
Fixing-kalender	EUTA		EUTA		USGS		GBLO		JPTO	
Betalingskalender	EUTA		EUTA		USNY		GBLO		JPTO	
Aanvullende betalingen	GEEN		GEEN		GEEN		GEEN		GEEN	
Doorrolconventie	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM	STD	IMM
Afwijking ingangsdatum	2BD	Volgende werkdag	2BD	Volgende werkdag	2BD	Volgende werkdag	0BD	Volgende werkdag	2BD	Volgende werkdag