Linji Gwida Konġunti tal-ASE

biex jiġi żgurat li l-konsistenza, il-kunsiderazzjonijiet fit-tul u l-istandards komuni għall-metodoloġiji ta' valutazzjoni jiġu integrati fl-ittestjar tal-istress tar-riskji ambjentali, soċjali u ta' governanza skont l-Artikolu 100(4) tad-Direttiva 2013/36/UE u l-Artikolu 304c(3) tad-Direttiva 2009/138/KE

1. Linji gwida

Status ta' dawn il-Linji Gwida Konġunti

1. Dan id-dokument fih Linji Gwida Konġunti li nħarġu skont l-Artikoli 16 u 56 tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-24 ta' Novembru 2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Bankarja Ewropea) li jemenda d-Deċiżjoni Nru 716/2009/KE u jħassar id-Deċiżjoni tal- Kummissjoni 2009/78/KE; ir-Regolament (UE) Nru 1094/2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol); u r-Regolament (UE) Nru 1095/2010 li jistabbilixxi Awtorità Superviżorja Ewropea (Awtorità Ewropea tat-Titoli u s-Swieq)) - "ir-Regolamenti dwar l-ASE". F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolamenti dwar l-ASE, l-awtoritajiet kompetenti u l-istituzzjonijiet finanzjarji għandhom jagħmlu kull sforz biex jikkonformaw mal-Linji Gwida.

2. Il-Linji Gwida Konġunti jistabbilixxu l-fehma tal-ASE dwar prattiki superviżorji xierqa fi ħdan is-Sistema Ewropea ta' Superviżjoni Finanzjarja jew dwar kif id-dritt tal-Unjoni għandu jiġi applikat f'qasam partikolari. L-awtoritajiet kompetenti li għalihom japplikaw il-Linji Gwida Konġunti għandhom jikkonformaw billi jinkorporawhom fil-prattiki superviżorji tagħhom kif xieraq (eż. billi jemendaw il-qafas legali tagħhom jew il-proċessi superviżorji tagħhom), inkluż fejn il-Linji Gwida Konġunti huma diretti primarjament lejn l-istituzzjonijiet finanzjarji.

Rekwiżiti ta' Rappurtar

3. F'konformità mal-Artikolu 16(3) tar-Regolamenti dwar l-ASE, l-awtoritajiet kompetenti jridu jinnotifikaw lill-ASE rispettivi jekk jikkonformawx jew jekk għandhomx l-intenzjoni li jikkonformaw ma' dawn il-Linji Gwida Konġunti, jew inkella bir-raġunijiet għan-nuqqas ta' konformità, sa 31.05.2026 (xahrejn mill-ħruġ). Fin-nuqqas ta' kwalunkwe notifika sa din l-iskadenza, l-awtoritajiet kompetenti se jiġu kkunsidrati mill-ASE rispettiva bħala mhux konformi. In-notifiki għandhom jintbagħtu lil [compliance@eba.europa.eu, LINK (EIOPA) u compliance@esma.europa.eu] bir-referenza "JC/GL/2025/78". Mudell għan-notifiki huwa disponibbli fuq is-siti web tal-ASE. In-notifiki għandhom jiġu sottomessi minn persuni b'awtorità xierqa biex jirrappurtaw il-konformità f'isem l-awtoritajiet kompetenti tagħhom.

4. In-notifiki se jiġu ppubblikati fuq is-siti web tal-ASE.

Titolu I – Suġġett, kamp ta' applikazzjoni u definizzjonijiet

5. Dawn il-Linji Gwida Konġunti għandhom l-għan li jiċċaraw kif l-awtoritajiet kompetenti għandhom jintegraw b'mod konsistenti r-riskji ESG fl-attivitajiet superviżorji tagħhom tal-ittestjar tal-istress.

6. Dawn il-Linji Gwida Konġunti huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti.

7. L-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw dawn il-Linji Gwida Konġunti meta jwettqu testijiet tal-istress superviżorji li jiffukaw fuq ir-riskji ESG, jew bħala parti mill-qafas regolatorju

rilevanti jew bħala valutazzjoni ad hoc, f'kull każ biss fejn applikabbli skont il-leġiżlazzjoni settorjali.

8. Sakemm ma jkunx speċifikat mod ieħor, it-termini użati f'dawn il-Linji Gwida Konġunti għandhom l-istess tifsira bħal fil-leġiżlazzjoni settorjali elenkata hawn taħt.

9. Barra minn hekk, għall-finijiet ta' dawn il-Linji Gwida Konġunti, japplikaw id-definizzjonijiet li ġejjin:

i. "awtorità kompetenti" tfisser kwalunkwe waħda minn dawn li ġejjin:

a) l-awtoritajiet kompetenti identifikati fl-Artikolu 4(2), il-punt (i) tar-Regolament (UE) Nru 1093/2010 li jistabbilixxi l-Awtorità Bankarja Ewropea ("EBA");

b) l-awtoritajiet kompetenti identifikati fl-Artikolu 4(2), il-punt (i) tar-Regolament (UE) Nru 1094/2010 li jistabbilixxi l-Awtorità Ewropea tal-Assigurazzjoni u l-Pensjonijiet tax-Xogħol ("EIOPA"), jiġifieri l-awtoritajiet superviżorji definiti fid-Direttiva 2009/138/KE dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni;

ii. "leġiżlazzjoni settorjali" tfisser kollettivament:

(a) Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ([1]);

(b) Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ([2]);

(c) Ir-Regolament (UE) 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill ([3]).

Titolu II- Rekwiżiti rigward il-konsistenza, il-kunsiderazzjonijiet fit-tul u l-istandards komuni għall-metodoloġiji ta' valutazzjoni fl-ittestjar tal-istress tar-riskji ESG

Objettivi

10. Skont il-leġiżlazzjoni settorjali, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jimplimentaw dawn il-Linji Gwida Konġunti f'konformità mal-prinċipju tal-proporzjonalità[4].

([1]) Id-Direttiva 2013/36/UE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar l-aċċess għall-attività tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u s-superviżjoni prudenzjali tal-istituzzjonijiet ta' kreditu u tad-ditti tal-investiment, li temenda d-Direttiva 2002/87/KE u li tħassar id-Direttivi 2006/48/KE u 2006/49/KE (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 338, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2013/36/oj).

([2]) Id-Direttiva 2009/138/KE tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tal-25 ta' Novembru 2009 dwar il-bidu u l-eżerċizzju tan-negozju tal-assigurazzjoni u tar-riassigurazzjoni (Solvibbiltà II) (ĠU L 335, 17.12.2009, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2009/138/oj).

([3]) Ir-Regolament (UE) Nru 575/2013 tal-Parlament Ewropew u tal-Kunsill tas-26 ta' Ġunju 2013 dwar ir-rekwiżiti prudenzjali għall-istituzzjonijiet ta' kreditu u d-ditti tal-investiment u li jemenda r-Regolament (UE) Nru 648/2012 (ĠU L 176, 27.6.2013, p. 1, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2013/575/oj).

([4]) Peress li dawn il-linji gwida huma indirizzati lill-awtoritajiet kompetenti, l-applikazzjoni tal-proporzjonalità għandha ssegwi r-rekwiżiti ta' proporzjonalità stabbiliti fil-leġiżlazzjoni settorjali.

11. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw ir-riskji kollha ESG u l-evoluzzjoni potenzjali tagħhom meta jfasslu l-qafas tagħhom għall-ittestjar tal-istress superviżorju u jżommu taħt rieżami r-rilevanza tar-riskji ESG għal tali qafas, speċjalment filwaqt li jiprogressaw lejn estensjoni gradwali tal-kopertura għal fatturi ESG oħra. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddefinixxu b'mod preċiż l-objettivi tagħhom meta jwettqu l-ittestjar tal-istress ESG, filwaqt li jqisu żewġ tipi ewlenin ta' eżerċizzji tal-ittestjar tal-istress:

- l-ittestjar tar-robustezza tal-pożizzjoni tal-kapital u tal-likwidità u l-kapaċità ta' assorbiment tat-telf tal-entitajiet finanzjarji fid-dawl ta' xokkijiet ekonomiċi u finanzjarji marbuta mar-riskji materjali kollha inklużi r-riskji ESG fuq perjodu ta' żmien qasir (eż. sa mhux aktar minn ħames snin);
- l-ittestjar tar-reżiljenza tal-istrateġija u l-mudell ta' negozju tal-entitajiet finanzjarji għal firxa ta' xenarji relatati mal-ESG fuq perjodu ta' żmien twil (mill-inqas 10 snin[5]).

Valutazzjoni tal-materjalità

12. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jadottaw approċċ ibbażat fuq ir-riskju, li jibda b'valutazzjoni tal-materjalità biex jiġu identifikati r-riskji l-aktar rilevanti u li jħallu impatt u jiddeterminaw liema minn dawk ir-riskji materjali għandhom ikunu parti mill-kamp ta' applikazzjoni ta' eżerċizzju ta' test tal-istress.

13. Bħala parti mill-valutazzjoni tal-materjalità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jidentifikaw liema riskji ESG huma l-aktar materjali għall-entitajiet finanzjarji, meta jitqiesu l-mudell tan-negozju, il-portafolli, l-iskoperturi ġeografiċi u l-attivitajiet settorjali tagħhom fuq perjodu ta' żmien qasir sa twil. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw, matul il-perjodi ta' żmien differenti, kemm:

- l-iskopertura tal-assi u l-obbligazzjonijiet għar-riskji ta' tranżizzjoni (pereżempju, abbażi tal-impronta tal-karbonju tagħhom) u r-riskji fiżiċi (pereżempju, abbażi tal-pożizzjoni ġeografika tagħhom); u
- l-impatti potenzjali tal-fatturi ESG fuq il-kategoriji tradizzjonali tar-riskji finanzjarji, jiġifieri r-riskju tas-suq, ir-riskju ta' kreditu, ir-riskju tal-kontroparti, ir-riskju tas-sottoskrizzjoni, kif ukoll ir-riskju operazzjonali, ir-riskju għar-reputazzjoni u r-riskju strateġiku permezz tal-identifikazzjoni tal-kanali ta' trażmissjoni ewlenin.

14. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw l-użu ta' kriterji u/jew limiti kwalitattivi u/jew kwantitattivi ċari għall-materjalità, l-ingranaġġ tal-oqfsa regolatorji eżistenti, l-istandards tal-industrija, u l-esperjenza superviżorja. Il-valutazzjoni tal-materjalità għandha tippermetti aġġustamenti maż-żmien hekk kif ir-riskji ESG jevolvu, *data* ġdida ssir disponibbli, u l-entitajiet finanzjarji jirfinaw il-proċessi ta' identifikazzjoni tar-riskju tagħhom stess.

Estensjoni gradwali tal-kamp ta' applikazzjoni tal-fatturi ESG fl-ittestjar tal-istress ESG

15. L-awtoritajiet kompetenti huma mħeġġa biex ikomplu bl-isforzi u r-riċerka tagħhom biex gradwalment jestendu l-kopertura għal fatturi ESG oħra fl-implimentazzjoni tat-testijiet tal-istress ESG, filwaqt li inizjalment jagħtu prijorità lir-riskji ambjentali. Fl-ewwel fażi, l-awtoritajiet

(5) F'konformità mal-objettivi stabbiliti fil-Ftehim ta' Pariġi (2015).

kompetenti għandhom jiffukaw fuq ir-riskji klimatiċi u ambjentali, u jindirizzaw kemm ir-riskji fiżiċi (eż. avvenimenti estremi tat-temp, it-telf tal-bijodiversità) kif ukoll ir-riskji ta' tranżizzjoni (eż., bidliet fil-politika, ipprezzar mill-ġdid tas-suq) bl-għan li jiddistingwu l-impatti, anki jekk indiretti, fuq l-iskoperturi ewlenin għar-riskju.

16. Din l-introduzzjoni gradwali għandha tkun akkumpanjata minn irfinar metodoloġiku kontinwu, bini tal-kapaċità, u involviment tal-partijiet ikkonċernati, sabiex jiġi żgurat li l-entitajiet finanzjarji u l-awtoritajiet kompetenti jkunu ppreparati b'mod adegwat għall-kamp ta' applikazzjoni li dejjem jespandi tal-valutazzjonijiet tar-riskju ESG.

Integrazzjoni tal-fatturi ESG fl-oqfsa eżistenti tal-ittestjar tal-istress

17. L-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom l-għan li jintegraw bis-sħiħ il-fatturi ESG fil-qafas ġenerali tal-ittestjar tal-istress.

18. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrieżaminaw u jikkunsidraw mill-ġdid kif xieraq it-tipi ta' riskji ESG koperti, abbażi wkoll ta' kif id-disponibbiltà tad-*data* u l-użu tal-mudelli jiżviluppaw maż-żmien.

Interkonnessjoni/riperkussjoni bejn is-setturi finanzjarji

19. Għalkemm dawn il-Linji Gwida Konġunti ma jkopru x l-ittestjar tal-istress fis-settur finanzjarju tas-sistema kollha, l-awtoritajiet kompetenti għandhom, fejn possibbli, jikkoordinaw bejn is-setturi finanzjarji biex jiżguraw approċċ konsistenti għall-valutazzjoni tar-riskju ESG u jiffaċilitaw il-kondiviżjoni tad-*data* fejn xieraq. Ir-regolaturi bankarji, tal-assigurazzjoni u tat-titoli għandhom jikkollaboraw bil-ħsieb li jgħinu jidentifikaw u jimmudellaw il-kanali ta' trażmissjoni (pereżempju r-rwol tal-assigurazzjoni fuq il-kollaterali tas-self tal-banek), jallinjaw is-suppożizzjonijiet tax-xenarju, u jipprevjenu lakuni regolatorji.

20. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw, sa fejn ikun possibbli, li t-testijiet tal-istress ESG jirrappreżentaw interkonnessjonijiet u effetti konsegwenzjali bejn is-setturi finanzjarji. Huma għandhom jikkunsidraw kif ir-riskji relatati mal-ESG jistgħu jippropagaw permezz tas-sistema finanzjarja, u jamplifikaw il-vulnerabbiltajiet fis-setturi bankarji, tal-assigurazzjoni, tal-ġestjoni tal-assi, u f'setturi finanzjarji oħra.

Prinċipji u kunsiderazzjonijiet metodoloġiċi

21. Meta jiddeterminaw il-prinċipji u l-kunsiderazzjonijiet metodoloġiċi, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddeċiedu dwar id-disinn u l-karatteristiċi l-aktar xierqa tat-test tal-istress abbażi tal-objettivi maħsuba tiegħu.

Kamp ta' applikazzjoni

22. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddefinixxu b'mod ċar il-kopertura f'termini ta' portafolli, setturi, ġeografiji, u attivitajiet biex jiżguraw approċċ ibbilanċjat u prammatiku li jirrifletti l-maturità tal-metodoloġiji u d-*data* disponibbli.

23. Għall-gruppi finanzjarji transfruntiera, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-entitajiet rilevanti kollha jiġu inklużi fil-valutazzjoni.

24. Abbażi tal-objettiv u l-perjodu ta' żmien involut, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li l-bilanċ bejn l-informazzjoni kwantitattiva u kwalitattiva jkun adegwat għall-fini tal-eżerċizzju[6].

Perjodu ta' żmien

25. L-għażla tal-perjodu ta' żmien għandha tkun allinjata mal-objettiv maħsub tal-eżerċizzju:

- Meta tiġi vvalutata r-reżiljenza finanzjarja għal xokkijiet avversi iżda plawżibbli, għandu jintuża perjodu ta' żmien qasir (eż. sa mhux aktar minn 5 snin), f'konformità mal-prattiki tradizzjonali tal-ittestjar tal-istress;
- Meta tiġi vvalutata r-reżiljenza tal-mudell u l-istrateġija tan-negozju tal-entitajiet finanzjarji, għandu jiġi adottat perjodu ta' żmien aktar twil (mill-inqas 10 snin, skont l-attività tan-negozju u f'konformità mal-impenji fit-tul tal-entitajiet finanzjarji).

Disinn tax-xenarju

26. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jidentifikaw u jagħżlu xenarji tat-test tal-istress ibbażati fuq l-objettivi tal-eżerċizzju. Huma għandhom jikkunsidraw l-użu ta' xenarji bbażati fuq l-għarfien xjentifiku l-aktar reċenti u elaborati minn organizzazzjonijiet internazzjonali jew reġjonali rikonoxxuti b'mod wiesa'[7]Huma mħeġġa wkoll biex jużaw trajettorji settorjali u reġjonali biex jipprovdu lill-entitajiet finanzjarji b'diżaggregazzjoni adegwata tal-varjabbli makroekonomiċi, filwaqt li jżommu l-konsistenza interna ġenerali tax-xenarji.

27. Kull meta jkun possibbli, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw l-integrazzjoni ta' riskji li jakkumulaw, jiġifieri, l-impatt addizzjonali li jirriżulta mill-okkorrenza simultanja jew suċċessiva ta' xokkijiet multipli (kemm jekk relatati mal-ESG kif ukoll jekk ikunu xokkijiet makroekonomiċi usa'). Barra minn hekk, u fejn rilevanti, huma għandhom jagħmlu ħilithom biex jivvalutaw l-effetti indiretti, jiġifieri l-konsegwenzi indiretti u amplifikati li jirriżultaw mix-xokkijiet inizjali ESG, jew billi jinkorporawhom direttament fix-xenarji jew bħala analiżi komplementari.

28. Bl-għan li jintegraw ir-riskji ESG materjali f'eżerċizzji tal-ittestjar tal-istress fuq terminu qasir, l-awtoritajiet kompetenti għandhom, fejn fattibbli u xieraq, jibnu fuq id-disinn tax-xenarju użat fit-testijiet tal-istress tradizzjonali, filwaqt li jadattawh biex jirrifletti l-kanali ta' trażmissjoni speċifiċi għall-ESG u jinkorporaw varjabbli ġodda rilevanti għar-riskji ESG.

29. Meta jwettqu l-ittestjar tal-istress ESG aktar fit-tul, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw diversi xenarji distinti li jkopru l-ispettru wiesa' ta' futuri possibbli u l-livelli ta'

([6]) Minħabba s-suppożizzjoni meħtieġa dwar il-kwistjonijiet ta' kalibrazzjoni u ta' mmudellar tax-xenarju, bħala prinċipju ġenerali, aktar ma jkun twil il-perjodu ta' żmien, aktar tkun għolja d-dipendenza fuq informazzjoni aktar kwalitattiva milli kwantitattiva (eż., ma jkun mistenni l-ebda kalkolu mill-ġdid preċiż tal-metrika tal-kapital u tas-solvenza fuq perjodu ta' żmien twil).

([7]) Eż. għar-riskji klimatiċi: il-Grupp Intergovernattiv ta' Esperti dwar it-Tibdil fil-Klima (IPCC), in-Network għall-Ekoloġizzazzjoni tas-Sistema Finanzjarja (NGFS), l-Aġenzija Internazzjonali tal-Enerġija (AIE), il-Programm Ambjentali tan-Nazzjonijiet Uniti (UNEP), iċ-Ċentru Konġunt tar-Riċerka tal-Kummissjoni tal-UE (JRC tal-UE) jew korpi governattivi nazzjonali jew mhux governattivi;

severità (eż. inklużi punti kritiċi). Ix-xenarju ta’ referenza jista’ jibbaża fuq ix-xenarju ċentrali tal-entità finanzjarja nnifisha, li jista’ jservi bħala parametru referenzjarju biex jiġu ttestjati l-impatti ta’ trajettorji alternattivi u materjalment differenti fuq ir-reżiljenza tal-istrateġija u tal-mudell tan-negozju (eż., permezz ta’ stimi tal-profittabbiltà aġġustati skont ir-riskju).

30. Skont is-sofistikazzjoni tal-approċċ, ix-xenarji jistgħu jieħdu l-forma ta’ narrattivi sempliċi jew projezzjonijiet kwantitattivi aktar dettaljati.

31. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddeċiedu li japplikaw l-istess xenarji għall-entitajiet finanzjarji kollha għall-komparabbiltà jew li jfasslu xenarji għal kategoriji speċifiċi ta’ entitajiet finanzjarji, filwaqt li jqisu l-profili tar-riskju u l-mudelli tan-negozju tagħhom.

Approċċ minn fuq għal isfel vs approċċ minn isfel għal fuq

32. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jivvalutaw il-merti ta’ approċċ minn fuq għal isfel meta mqabbel ma’ approċċ minn isfel għal fuq, u jagħżlu l-metodu l-aktar xieraq ibbażat fuq l-objettivi speċifiċi, il-maturità tal-entitajiet finanzjarji fl-ittestjar tal-istress ESG, u n-natura tal-iskoperturi koperti mill-valutazzjoni, filwaqt li jqisu l-kunsiderazzjonijiet li ġejjin:

   - Approċċ minn fuq għal isfel, fejn l-awtoritajiet kompetenti jikkalkulaw ċentralment l-impatti tax-xenarji tat-test tal-istress, jiżgura ċertu grad ta’ komparabbiltà fost l-entitajiet finanzjarji u jipprovdi lill-awtoritajiet kompetenti b’kontroll aktar b’saħħtu fuq il-proċess u l-metodoloġija, filwaqt li jnaqqas il-piż għall-industrija.
   - Approċċ minn isfel għal fuq, fejn l-entitajiet finanzjarji jikkalkulaw l-impatt tax-xenarji tat-testijiet tal-istress huma stess, joffri livell ogħla ta’ granularità, li jippermetti li jiġu koperti elementi idjosinkratiċi speċifiċi għal xi portafolli, kontropartijiet u skoperturi. Dan irawwem ukoll involviment akbar fil-proċess tal-ittestjar tal-istress u jgħin biex jissaħħaħ il-bini tal-kapaċità tal-entitajiet finanzjarji.

33. Meta jużaw approċċ minn isfel għal fuq, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu oqfsa metodoloġiċi ċari biex jiżguraw konsistenza u kundizzjonijiet ekwi fost l-entitajiet finanzjarji, inklużi kunsiderazzjonijiet ta’ proporzjonalità fir-rigward tal-aspettattivi dwar is-sofistikazzjoni tal-kalkolu tal-impatt tagħhom.

34. Jista’ jiġi kkunsidrat approċċ ibridu, li jisfrutta l-punti b’saħħithom taż-żewġ metodoloġiji. L-awtoritajiet kompetenti jistgħu jiddeċiedu dwar l-approċċ xieraq ibbażat fuq id-disponibbiltà tad-*data* u s-sjieda tal-mudell, filwaqt li jqisu li portafolli jew attivitajiet speċifiċi, bħal pereżempju r-riskju ta’ sottoskrizzjoni, jistgħu jirrikjedu *data* u mmudellar aktar dettaljati milli fattibbli skont approċċ minn fuq għal isfel.

Livell ta’ granularità

35. Meta jiddeċiedu dwar il-livell ta’ granularità, l-awtoritajiet kompetenti għandhom isibu bilanċ xieraq bejn is-sempliċità u l-preċiżjoni, filwaqt li jqisu d-disponibbiltà, il-kwalità u l-maturità metodoloġika tad-*data*. Tista’ tkun meħtieġa *data* aktar granulari biex, pereżempju, jiġu identifikati b’mod xieraq l-impatti fil-livell ta’ attività jew ta’ entità tar-riskju ta’ tranżizzjoni jew l-impatti reġjonali/lokali tar-riskji fiżiċi.

36. Bħala minimu, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw id-dimensjonijiet tal-granularità li ġejjin:

   a. Livell tal-portafoll: Differenzjazzjoni skont il-klassi tal-assi (eż. self korporattiv, ipoteki, skoperturi sovrani, parteċipazzjonijiet ta' ekwità u bonds korporattivi).

   b. Livell settorjali: Klassifikazzjoni bbażata fuq is-settur tal-industrija (eż. industriji b'livell għoli ta' karbonju, enerġija, proprjetà immobbli, agrikoltura). Għal setturi speċifiċi tista' tiġi esplorata granularità ogħla (eż., l-enerġija elettrika, is-settur affettwat minn teknoloġija rivoluzzjonarja, l-industriji bbażati fuq il-fjuwils fossili). Għall-proprjetà immobbli, tista' tiġi esplorata d-distinzjoni bejn skoperturi ta' proprjetà immobbli kummerċjali u residenzjali.

   c. Livell ġeografiku: Distinzjoni skont ir-reġjun (eż. livell NUTS 3) biex tiġi vvalutata l-iskopertura għal riskji ESG speċifiċi għall-post, b'mod partikolari riskji fiżiċi.

   d. Livell tal-kontroparti: Granularità minn debitur individwali jew gruppi ta' debituri fejn ir-riskji ta' konċentrazzjoni huma sinifikanti.

   e. Kategorija tar-riskju: Identifikazzjoni separata tar-riskji fiżiċi (perikli klimatiċi akuti u kroniċi), ir-riskji ta' tranżizzjoni (bidliet fil-politika, fit-teknoloġija u fis-suq), u fatturi ambjentali, soċjali u ta' governanza oħra (eż. telf tal-bijodiversità, tniġġis, riskji soċjali u ta' governanza).

37. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddeċiedu dwar il-livell xieraq ta' granularità tad-*data* skont it-tip ta' assi/portafoll u l-objettiv tal-eżerċizzju. Pereżempju, għall-iskoperturi sovrani, il-livell tal-pajjiż jista' jkun biżżejjed, filwaqt li għall-portafolli tas-self jew tas-sottoskrizzjoni għandha tiġi esplorata tal-inqas il-granularità reġjonali sad-*data* tal-ġeolokalizzazzjoni biex jiġi vvalutat ir-riskju fiżiku.

38. Għall-analiżi tal-fondi, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkunsidraw, meta jkun possibbli u konsistenti mar-regolament settorjali applikabbli permezz tal-użu ta' approċċ ta' trasparenza fir-rigward tal-parteċipazzjonijiet ta' fondi.

Suppożizzjonijiet tal-karta tal-bilanċ

39. Għat-testijiet tal-istress ESG, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jibdew billi jużaw approċċ statiku tal-karta tal-bilanċ, li huwa applikat b'mod komuni f'testijiet tal-istress tradizzjonali. Madankollu, huma jistgħu jikkunsidraw l-impatti strutturali tal-pjan ta' tranżizzjoni tal-entitajiet finanzjarji, fejn fattibbli u applikabbli, skont il-perjodu ta' żmien.

40. Għal eżerċizzji b'orizzonti ta' żmien fuq perjodi ta' żmien medji sa twal, jista' jiġi applikat approċċ dinamiku tal-karta tal-bilanċ (bir-restrizzjonijiet jew mingħajrhom) biex jiġi żgurat aktar realiżmu, li potenzjalment jiffoka fuq l-entrati ewlenin tal-karta tal-bilanċ, u jirrifletti bidliet fil-kompożizzjoni tal-portafoll (skoperturi li qed jevolvu, riallokazzjonijiet ta' assi u azzjonijiet ta' mitigazzjoni tar-riskju b'reazzjoni għal xokkijiet relatati mal-ESG).

41. Minħabba l-inċertezzi fir-rigward tal-perkorsi ta' tranżizzjoni, l-iżviluppi tal-politika, u r-reazzjonijiet tas-suq, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw li jirrikjedu li l-entitajiet finanzjarji jiġġustifikaw ir-reazzjonijiet ippjanati tagħhom, filwaqt li jiżguraw li l-aġġustamenti fil-karta tal-bilanċ — bħar-riallokazzjoni tal-portafoll, il-bidliet fil-politiki ta' self jew sottoskrizzjoni, jew bidliet fl-istrutturi ta' finanzjament — ikunu realistiċi u konsistenti mal-istrateġiji ta' tranżizzjoni żvelati b'mod pubbliku tagħhom.

42. Kwalunkwe azzjoni maniġerjali rikonoxxuta minn entitajiet finanzjarji għandha tiġi vvalutata abbażi tal-fattibbiltà, il-puntwalità u l-konsegwenzi potenzjali mhux intenzjonati tagħhom, filwaqt li tiġi evitata dipendenza eċċessiva fuq suppożizzjonijiet ottimisti. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li approċċ dinamiku tal-karta tal-bilanċ b'restrizzjonijiet isaħħaħ ir-realiżmu u n-natura li tħares 'il quddiem tat-testijiet tal-istress ESG permezz tal-inkorporazzjoni ta' pjanijiet kredibbli u risponsi maniġerjali, filwaqt li jinżammu salvagwardji minimi kontra flessibbiltà eċċessiva fis-suppożizzjonijiet u tissaħħaħ il-komparabbiltà fir-riżultati tat-testijiet tal-istress.

Kampjun ta' entitajiet finanzjarji

43. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddefinixxu l-kampjun xieraq tal-entitajiet finanzjarji biex jipparteċipaw fl-ittestjar tal-istress ESG u/jew fl-analiżi tax-xenarji ESG, filwaqt li jiżguraw kopertura settorjali/tas-suq suffiċjenti, b'kont meħud tal-objettivi speċifikati u, fil-każ ta' valutazzjonijiet tematiċi, il-fokus tal-eżerċizzju. Id-disinn tat-test tal-istress għandu jiġi adattat, fejn meħtieġ, biex jirrifletti l-karatteristiċi ta' kategoriji differenti ta' entitajiet finanzjarji.

44. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkunsidraw ukoll li jwettqu eżerċizzji mmirati dwar subsettijiet speċifiċi ta' entitajiet biex jindirizzaw vulnerabbiltajiet partikolari jew xejriet tar-riskji ESG li qed jevolvu.

Proporzjonalità

45. L-awtoritajiet kompetenti għandhom japplikaw prinċipji ta' proporzjonalità, li jippermettu simplifikazzjonijiet metodoloġiċi fir-rigward tad-daqs, in-natura u l-kumplessità tal-attivitajiet tal-entitajiet finanzjarji, kif ukoll il-materjalità tar-riskji. Il-prinċipju ta' proporzjonalità għandu jestendi għar-rekwiżiti ta' rapportar, id-disinn tax-xenarju, u l-aspettattivi ta' mmudellar, filwaqt li jiżgura bilanċ adegwat bejn ir-robustezza analitika u l-fattibbiltà prattika.

46. Minħabba l-istadju bikri tal-iżvilupp tal-immudellar tat-test tal-istress ESG u d-disponibbiltà tad-*data*, l-awtoritajiet kompetenti jistgħu jikkunsidraw li jillimitaw il-kamp ta' applikazzjoni tal-analiżi, filwaqt li jiżguraw bilanċ adegwat bejn il-kostijiet u l-benefiċċji kemm għall-awtoritajiet kompetenti kif ukoll għall-entitajiet finanzjarji.

Limitazzjonijiet tal-mudell

47. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrikonoxxu li l-mudelli kollha għandhom limitazzjonijiet inerenti, u dan japplika b'mod speċjali għall-mudelli ESG li qed jevolvu. Fil-każ ta' test tal-istress minn isfel għal fuq, biex jittaffew dawn il-limitazzjonijiet, u biex jittejbu r-robustezza u l-kredibbiltà tal-ittestjar tal-istress ESG u l-analiżi tar-reżiljenza, huma għandhom jużaw analiżi komplementari għall-kontrovalidazzjoni tar-riżultati u jiżguraw il-plawżibbiltà tagħhom, jużaw tekniki ta' valutazzjoni komparattiva, u jagħmlu kontrovalidazzjoni tar-riżultati b'metodoloġiji alternattivi.

Arranġamenti organizzazzjonali u ta' governanza

Allokazzjoni tar-riżorsi

48. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżguraw li jiġu allokati riżorsi umani u materjali suffiċjenti u adegwati għall-proċess. Dan jinkludi involviment permanenti jew ad hoc ta' persunal b'għarfien

espert fil-valutazzjoni tar-riskji ESG, il-metodoloġiji tal-ittestjar tal-istress, u s-superviżjoni finanzjarja.

49. L-awtoritajiet kompetenti għandu jkollhom kapaċitajiet ta' ġestjoni u ġbir tad-*data* li jappoġġaw l-aċċess għal *data* ESG ta' kwalità għolja. Għandhom jiżviluppaw u jżommu wkoll infrastruttura tal-IT li tippermetti l-ġbir effiċjenti tad-*data*, id-determinazzjoni ta' xenarju adegwat, u l-analiżi tar-riżultati.

Skedi ta' żmien għall-eżerċizzju

50. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu skedi ta' żmien xierqa għat-twettiq ta' testijiet tal-istress ESG u analiżijiet tax-xenarji, filwaqt li jibbilanċjaw il-ħtieġa għall-kompletezza u l-preċiżjoni mar-rekwiżiti tal-proċess tat-teħid tad-deċiżjonijiet. L-entitajiet finanzjarji għandhom jingħataw biżżejjed żmien ta' tħejjija biex jikkompilaw informazzjoni rilevanti u jwettqu l-valutazzjonijiet tagħhom filwaqt li jippermettu lill-awtoritajiet kompetenti jwettqu rieżami komprensiv u jiżguraw rapportar preċiż.

51. Il-proċess għandu jkun strutturat biex jiffaċilita l-analiżi effiċjenti, il-komunikazzjoni konsistenti tas-sejbiet, u l-integrazzjoni fil-qafas superviżorju usa'.

Ġbir tad-*data*

52. Għal eżerċizzji minn fuq għal isfel, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiddependu, kemm jista' jkun, fuq ir-rapportar regolatorju u jingranaw l-oqfsa ta' divulgazzjoni eżistenti u r-riżorsi esterni fejn rilevanti. Huma jistgħu jikkunsidraw il-ġbir tad-*data* ad hoc bħala sors komplementari meħtieġ ta' informazzjoni. L-informazzjoni miġbura għandha tkun limitata għal dik użata għall-analiżijiet u l-validazzjoni.

53. Fejn jeżistu lakuni fid-*data*, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jippromwovu l-użu ta' indikaturi raġonevoli, stimi u ġudizzju espert, filwaqt li jħeġġu lill-entitajiet finanzjarji jtejbu l-kapaċitajiet interni tad-*data* maż-żmien.

Proċess ta' assigurazzjoni tal-kwalità

54. Għandu jiġi implimentat proċess rigoruż ta' assigurazzjoni tal-kwalità biex jiġu vverifikati l-preċiżjoni, il-konsistenza u l-affidabbiltà tar-riżultati tat-testijiet tal-istress. L-awtoritajiet kompetenti għandhom jistabbilixxu mekkaniżmi ta' rieżami (eż. valutazzjoni komparattiva jew rieżamijiet bejn il-pari) biex jivvalutaw il-kwalità tad-*data*, ir-robustezza tal-metodoloġija, u, fejn xieraq, l-adegwatezza tax-xenarju. Fejn meħtieġ, il-ġudizzju espert għandu jikkomplementa s-sejbiet kwantitattivi biex jittaffew il-limitazzjonijiet tal-mudell.

Djalogu effettiv ma' entitajiet finanzjarji

55. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iżommu djalogu effettiv u strutturat mal-entitajiet finanzjarji matul il-proċess kollu tal-ittestjar tal-istress. Dan jinkludi l-għoti ta' gwida ċara dwar l-aspettattivi, l-iffaċilitar tal-involviment fi stadji ewlenin, u l-iżgurar li l-entitajiet finanzjarji jkollhom l-opportunità li jiċċaraw l-aspetti metodoloġiċi. L-interazzjoni regolari se ssaħħaħ

il-kredibbiltà tal-eżerċizzju u ttejjeb il-kapaċità tal-entitajiet finanzjarji li jinkorporaw kunsiderazzjonijiet tar-riskju ESG fl-oqfsa tal-ġestjoni tar-riskju tagħhom stess.

Koordinazzjoni transfruntiera u fis-sistema kollha

56. Fejn rilevanti u possibbli, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jikkoordinaw bejn il-ġuriżdizzjonijiet biex jippermettu approċċ armonizzat għall-ittestjar tal-istress ESG għall-gruppi finanzjarji transfruntiera. Dan jinkludi kollaborazzjoni ma' awtoritajiet superviżorji oħra biex jiġu allinjati l-metodoloġiji, jiġu kondiviżi l-aħjar prattiki, u tiġi evitata l-frammentazzjoni regolatorja.

57. Meta rilevanti, għandha tiġi segwita wkoll koordinazzjoni mas-sistema kollha biex jiġi żgurat li t-testijiet tal-istress ESG iqisu r-riskji usa' ta' stabbiltà finanzjarja u l-effetti konsegwenzjali potenzjali fis-setturi kollha.

Integrazzjoni fil-proċess superviżorju

58. Ir-riżultati tat-test tal-istress ESG għandhom, sa fejn ikun possibbli, jiġu integrati fil-proċess superviżorju usa'. Hekk kif l-aspett metodoloġiku u d-disponibbiltà tad-*data* jiżviluppaw maż-żmien, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jużaw is-sejbiet biex jinfurmaw il-valutazzjonijiet tar-riskju, ir-rieżamijiet tal-adegwatezza kapitali, u/jew id-diskussjonijiet strateġiċi mal-entitajiet finanzjarji.

59. Ir-riżultati għandhom jiggwidaw ukoll il-miżuri ta' segwitu superviżorji u r-rakkomandazzjonijiet ta' politika fejn ir-riskji ESG huma identifikati bħala li x'aktarx joħolqu theddid materjali għall-istabbiltà finanzjarja.

Divulgazzjoni pubblika tal-informazzjoni

60. Il-pubblikazzjoni tar-riżultati għandha tkun konformi mar-regolamentazzjoni settorjali u l-prattika superviżorja rilevanti. Meta jagħżlu li jippubblikaw ir-riżultati, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jiżnu l-benefiċċji komparattivi tal-pubblikazzjoni ta' riżultati individwali jew aggregati. Il-livell ta' divulgazzjoni għandu jiġi kkalibrat abbażi tal-affidabbiltà tal-metodoloġija u l-kwalità tad-*data*. L-awtoritajiet kompetenti għandhom iqisu li t-trasparenza ttejjeb id-dixxiplina tas-suq, il-fiduċja tal-partijiet ikkonċernati, u r-responsabbiltà. Għandhom jiżguraw ukoll li l-informazzjoni tiġi interpretata b'mod korrett u ma twassalx għal distorsjonijiet mhux intenzjonati fis-suq. Id-divulgazzjoni tista' tiżdied hekk kif ir-riżultati jsiru aktar robusti.

Rieżami regolari u evoluzzjoni tal-ittestjar tal-istress ESG

61. Minħabba n-natura li qed tevolvi tar-riskji ESG u tal-metodoloġiji tal-ittestjar tal-istress, l-awtoritajiet kompetenti għandhom jirrieżaminaw u jirfinaw regolarment l-oqfsa tagħhom tal-ittestjar tal-istress. It-tagħlimiet meħuda minn eżerċizzji preċedenti għandhom jiġu inkorporati f'dawk li ġejjin, u l-aġġornamenti għandhom jirriflettu l-aħjar prattiki emerġenti, ir-rekwiżiti regolatorji ġodda, u l-avvanzi fid-*data* ESG u fit-tekniki tal-immudellar.

Titolu III- Implimentazzjoni

62. Dawn il-Linji Gwida Konġunti japplikaw mill-1 ta’ Jannar 2027