

EBA/GL/2021/01

15 februari 2021

1. Richtsnoeren

Richtsnoeren

ter specificatie van de voorwaarden voor toepassing van de alternatieve behandeling van blootstellingen van instellingen in verband met de in artikel 403, lid 3, van Verordening (EU) Nr. 575/2013 beschreven “tripartiete retrocessieovereenkomsten” voor grote blootstellingen

1. Nalevings- en rapportageverplichtingen

1.1. Status van deze richtsnoeren

1. Dit document bevat richtsnoeren die zijn uitgebracht op grond van artikel 16 van Verordening (EU) Nr. 1093/2010¹. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van de verordening moeten de bevoegde autoriteiten en financiële instellingen zich tot het uiterste inspannen om aan de richtsnoeren te voldoen.
2. De richtsnoeren geven weer wat in de opvatting van EBA passende toezichtpraktijken binnen het Europees Stelsel voor financieel toezicht zijn en hoe het recht van de Unie op een specifiek gebied dient te worden toegepast. Derhalve verwacht EBA dat alle bevoegde autoriteiten en financiële instellingen waarvoor de richtsnoeren bedoeld zijn, deze nakomen. Bevoegde autoriteiten voor wie richtsnoeren gelden, dienen hieraan te voldoen door ze op passende wijze in hun toezichtpraktijken op te nemen (bijvoorbeeld door hun rechtskader of hun toezichtprocessen aan te passen), ook indien bepaalde richtsnoeren primair voor instellingen zijn bedoeld.

1.2. Rapportagevereisten

3. Overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) Nr. 1093/2010 stellen bevoegde autoriteiten EBA vóór (25.05.2021) ervan in kennis of zij aan deze richtsnoeren voldoen of voornemens zijn deze op te volgen, of, indien dit niet het geval is, wat de redenen van de niet-naleving zijn. Bevoegde autoriteiten die bij het verstrijken van de termijn niet hebben gereageerd, worden geacht niet te hebben voldaan aan de richtsnoeren. Kennisgevingen worden ingediend door het formulier op de EBA-website te versturen naar compliance@eba.europa.eu onder vermelding van "EBA/GL/2021/01". Kennisgevingen worden ingediend door personen die bevoegd zijn om namens hun bevoegde autoriteiten te melden of zij aan de richtsnoeren voldoen. Elke verandering in de status van naleving wordt eveneens aan EBA gemeld.
4. Kennisgevingen worden overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) Nr. 1093/2010 op de website van EBA bekendgemaakt.

¹ 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).

2. Onderwerp, toepassingsgebied en definities

Onderwerp

5. Overeenkomstig het mandaat als beschreven in artikel 403, lid 4, van Verordening (EU) Nr. 575/2013 worden in deze richtsnoeren de voorwaarden gespecificeerd waaraan een instelling dient te voldoen indien zij besluit gebruik te maken van de in artikel 403, lid 3, van die verordening vermelde alternatieve behandeling met betrekking tot tripartiete retrocessieovereenkomsten die door een tripartiete agent zijn gefaciliteerd, waaronder de voorwaarden en de frequentie voor het bepalen, monitoren en herzien van de limieten als bedoeld in artikel 403, lid 3, punt b), van Verordening (EU) nr. 575/2013 voor de toepassing van de substitutiebenadering waarin artikel 403, lid 1, punt b), van die verordening voorziet.

Toepassingsgebied

6. Deze richtsnoeren gelden voor blootstellingen van instellingen aan uitgevers van zekerheden als gevolg van tripartiete retrocessieovereenkomsten (tripartiete repo's) die door een tripartiete agent zijn gefaciliteerd.

Adressaten

7. Deze richtsnoeren zijn gericht tot bevoegde autoriteiten als gedefinieerd in artikel 4, lid 2, punt i), van Verordening (EU) Nr. 1093/2010 en tot financiële instellingen als gedefinieerd in artikel 4, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 1093/2010.

Definities

8. Tenzij anders vermeld, hebben de in Verordening (EU) Nr. 575/2013 en Richtlijn 2013/36/EU gebruikte en gedefinieerde termen dezelfde betekenis in deze richtsnoeren.

Tripartiete retrocessietransactie (tripartiete transactie)	een retrocessietransactie waarbij een tripartiete agent de contanten/zekerheden in deposito neemt en beheert.
Tripartiete retrocessieovereenkomst (tripartiete repo)	een retrocessieovereenkomst waarbij de tegenpartijen een tripartiete agent aanwijzen die optreedt als hun agent en diensten voor zekerhedenbeheer faciliteert tijdens de uitvoering van tripartiete transacties.

Dienstenovereenkomst voor zekerhedenbeheer (dienstenovereenkomst)	de overeenkomst tussen een instelling en een tripartiete agent voor het beheer van aan de instelling gestelde zekerheden in het kader van de uitvoering van een tripartiete transactie.
Tripartiete agent	een derde partij die diensten voor zekerhedenbeheer verricht, zoals daar zijn de betaling en/of levering van effecten, bewaring en administratie van effecten, waaronder het selecteren van zekerheden en bewaarneming voor rekening van de tegenpartijen bij een tripartiete transactie.
Uitgever van zekerheden	de derde partij die het effect uitgeeft dat door de instelling als zekerheid wordt ontvangen in het kader van een tripartiete transactie als bedoeld in artikel 403, lid 1, punt b), en artikel 403, lid 3, punten a) en b), van Verordening (EU) Nr. 575/2013.
Alternatieve behandeling	de benadering waarbij een instelling het totale bedrag van de blootstellingen van de instelling aan een uitgever van zekerheden als gevolg van een tripartiete repo die door een tripartiete agent is gefaciliteerd, vervangt door het volledige bedrag van de door de instelling aan de tripartiete agent opgegeven limieten die moeten gelden voor de door dezelfde uitgever van zekerheden uitgegeven effecten overeenkomstig artikel 403, lid 3, van Verordening (EU) Nr. 575/2013.
Gespecificeerde limieten	de limieten die een instelling aan een tripartiete agent meedeelt en die van toepassing zijn op de effecten die worden uitgegeven door de uitgever van zekerheden als bedoeld in artikel 403, lid 3, punt b), van Verordening (EU) Nr. 575/2013.

3. Tenuitvoerlegging

3.1 Ingangsdatum

9. Deze richtsnoeren gelden vanaf 28 juni 2021.

4. Voorwaarden voor toepassing van de alternatieve behandeling

10. Voor de toepassing van de alternatieve behandeling doen instellingen alleen een beroep op een tripartiete agent indien zij passende due diligence hebben verricht om te verifiëren dat de tripartiete agent aan de in deze richtsnoeren vermelde voorwaarden voldoet.

4.1 Governanceregelingen

11. In het kader van deze richtsnoeren zorgen de instellingen er in overeenstemming met de EBA-richtsnoeren inzake interne governance voor dat:
 - a) de toepassing van de alternatieve behandeling afdoende wordt gedocumenteerd in hun beleid en procedures;
 - b) hun leidinggevend orgaan toeziet op de toepassing van de alternatieve behandeling en de voortgang ervan controleert.

4.2 Verificatie dat de tripartiete agent heeft voorzien in voldoende waarborgen ter voorkoming van schendingen van de limieten die de instelling heeft gespecificeerd voor effecten uitgegeven door de uitgever van zekerheden

4.2.1 Onderdelen die ten minste in de dienstenovereenkomst moeten zijn opgenomen

12. Om te verifiëren dat de tripartiete agent heeft voorzien in voldoende waarborgen ter voorkoming van schendingen van de gespecificeerde limieten, en onverminderd andere bepalingen in deze richtsnoeren, zorgen instellingen ervoor dat in de dienstenovereenkomst ten minste de volgende onderdelen zijn opgenomen:
 - a. een duidelijke beschrijving van de diensten die de tripartiete agent verleent op het gebied van zekerhedenbeheer, waaronder de levering van zekerheden;
 - b. de limieten die de instelling heeft vastgesteld en die van toepassing zijn op een effectenportefeuille met betrekking tot een bepaalde uitgever van zekerheden alsook de voorwaarden voor de herziening ervan en de herzieningsfrequentie;
 - c. een verklaring ter bevestiging dat de tripartiete agent heeft voorzien in voldoende waarborgen overeenkomstig punt 13 om naleving van de gespecificeerde limieten te verzekeren;

- d. de monitoringsystemen van de tripartiete agent, waaronder de communicatie van de tripartiete agent over ontwikkelingen die van wezenlijke invloed kunnen zijn op het vermogen van de agent om zijn functies doeltreffend uit te oefenen in overeenstemming met de dienstenovereenkomst en, voor zover van toepassing, met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving;
- e. de plicht van de tripartiete agent om ten minste wekelijks rapporten bij de instelling in te dienen betreffende het bedrag en de samenstelling van de zekerheden die door de tripartiete agent zijn ontvangen en/of voor rekening van de instelling worden beheerd;
- f. de plicht van de tripartiete agent om bij een schending van de gespecificeerde limieten de instelling hiervan onverwijld in kennis te stellen;
- g. het recht van de instelling of een erkende derde partij (onder andere de wettelijke auditor, de bevoegde autoriteit of door hen aangewezen derde partijen) om te verifiëren dat de tripartiete agent heeft voorzien in de waarborgen overeenkomstig punt 13 van de richtsnoeren;
- h. de communicatiekanalen die tussen de instelling en de tripartiete agent worden gebruikt tijdens de uitvoering van de overeenkomst.

4.2.2 Waarborgen waarin een tripartiete agent moet voorzien ter naleving van de gespecificeerde limieten

13. Om naleving van de gespecificeerde limieten te verzekeren, voorziet de tripartiete agent in de volgende waarborgen:
- a. tripartiet beheer van zekerheden geschiedt uitsluitend in overeenstemming met de naar behoren ondertekende dienstenovereenkomst;
 - b. de tripartiete agent heeft een controle-omgeving ingericht die waarborgt dat bij elke mededeling betreffende gespecificeerde limieten deze limieten door de instelling naar behoren zijn goedgekeurd en op adequate wijze, tijdig en slechts eenmaal in hun systeem voor zekerhedenbeheer worden ingevoerd en verwerkt;
 - c. de tripartiete agent heeft een controle-omgeving ingericht waarin zekerheden beschermd en actief gemonitord worden en prijswaarden naar behoren en tijdig worden geregistreerd;
 - d. de tripartiete agent heeft een controle-omgeving ingericht die de tijdige opsporing van (een) mogelijke schending(en) van gespecificeerde limieten waarborgt;
 - e. bij de toewijzing van zekerheden ter dekking van een blootstelling waarborgen de systemen van de tripartiete agent dat met de marktwaarde ervan geen inbreuk wordt gepleegd op gespecificeerde limieten en/of uitsluitingen. Indien operationele

problemen zorgen voor een ondeugdelijke toepassing van de door de instelling gespecificeerde herziene limieten, stelt de tripartiete agent de instelling bijtijds op de hoogte daarvan;

- f. de tripartiete agent wordt contractueel verplicht zich te houden aan de gespecificeerde limieten en te waarborgen dat de toelatingsprofielen van uitgevers van zekerheden en van effecten als bedoeld onder punt 4.3.1 kunnen worden geverifieerd op basis van de informatie die in het kader van de dienstenovereenkomst tussen de instelling en zekerheidsverschaffer wordt verstrekt.
14. Instellingen verkrijgen ten minste eenmaal per jaar de nodige zekerheid in de vorm van een schriftelijke verklaring dat de tripartiete agent de overeenkomstig de dienstenovereenkomst ingevoerde waarborgen in acht neemt.

4.3 Bepalen, herzien en monitoren van de door de instelling aan de tripartiete agent opgegeven limieten voor de door de uitgever van zekerheden uitgegeven effecten

4.3.1 Bepalen van de gespecificeerde limieten

15. Voor elke uitgever van zekerheden stellen instellingen specifieke limieten vast. Indien nodig geacht, sluiten zij bepaalde uitgevers van zekerheden uit om te voorkomen dat de in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013 bepaalde limieten voor grote blootstellingen worden geschonden.
16. Limieten worden uitgedrukt als een totaal bedrag of als procentuele waarde van alle effecten of een bepaald soort effecten in de portefeuille van de uitgever van zekerheden.
17. Ter bepaling van de gespecificeerde limieten maken instellingen toelatingsprofielen op basis van lijsten van uitgevers van zekerheden en van soorten effecten, die de tripartiete agent kan gebruiken voor de samenstelling van effectenportefeuilles van een bepaalde uitgever van zekerheden. Instellingen houden daarbij rekening met mogelijke banden tussen individuele uitgevers van zekerheden of tussen individuele uitgevers van zekerheden en cliënten voor de gehele portefeuille die tot een groep verbonden cliënten kunnen leiden in de zin van artikel 4, lid 1, punt 39, van Verordening (EU) Nr. 575/2013.
18. Ter bepaling van de gespecificeerde limiet van toepassing op een effectenportefeuille van een bepaalde uitgever van zekerheden, houden instellingen rekening met het volgende:
- a) hun actuele blootstellingen aan de uitgever van zekerheden en diens groep verbonden cliënten, voor zover aanwezig;
 - b) hun blootstellingen aan de uitgever van zekerheden en diens groep verbonden cliënten, voor zover aanwezig, tijdens het vorige kalenderjaar;

- c) hun geplande blootstellingen aan de uitgever van zekerheden en diens groep verbonden cliënten, voor zover aanwezig, voor de komende zes tot twaalf maanden;
- d) of de instelling de door een uitgever van zekerheden uitgegeven effecten heeft beheerd op basis van tripartiete repo's of een combinatie van tripartiete repo's en repotransacties rechtstreeks aangegaan met een tegenpartij.

19. In aanvulling op de punten 17 en 18 hierboven stellen de instellingen limieten vast met inachtneming van een voorzichtigheidsmarge die hen in staat stelt te allen tijde te voldoen aan de limieten voor grote blootstellingen als bepaald in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013.

4.3.2 Herzien van de gespecificeerde limieten en de frequentie ervan

- 20. Instellingen zorgen ervoor dat in de dienstenovereenkomst de omstandigheden worden opgenomen op grond waarvan de gespecificeerde limieten kunnen worden herzien, alsook de frequentie van deze herziening.
- 21. Instellingen moeten met name om herziening van de gespecificeerde limieten kunnen verzoeken op basis van de rapporten van de tripartiete agent als bedoeld in punt 12, onder e), of wanneer zij in kennis zijn gesteld van een schending van de gespecificeerde limieten door de tripartiete agent.
- 22. Bij vaststelling van de omstandigheden als bedoeld in punt 20 houden instellingen rekening met hun totale blootstellingen aan een uitgever van zekerheden en zijn groep verbonden cliënten, voor zover aanwezig, en met het risico op schending van de limieten voor grote blootstellingen als bepaald in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013. Met inachtneming van hun administratieve en boekhoudkundige procedures en interne controlemechanismen houden instellingen ook rekening met hun vermogen andere mogelijke blootstellingen aan een uitgever van zekerheden tijdig te beheren om te voorkomen dat limieten voor grote blootstellingen worden geschonden.
- 23. De herziening van de gespecificeerde limieten bestaat uit een wijziging van het absolute bedrag van de gespecificeerde limiet of de procentuele waarde van een bepaalde soort effecten in de portefeuille van een uitgever van zekerheden. Ze kan er ook in bestaan dat een bepaalde soort effecten wordt opgenomen in of uitgesloten van de portefeuille van een uitgever van zekerheden.
- 24. Herziening van gespecificeerde limieten moet gedurende de gehele looptijd van de dienstenovereenkomst mogelijk zijn en wordt door de tripartiete agent tijdig uitgevoerd nadat deze van de herziening op de hoogte is gesteld.

4.3.3 Monitoren van de gespecificeerde limieten en de frequentie ervan

25. Wanneer instellingen de alternatieve behandeling toepassen, verifiëren zij dat de systemen van de tripartiete agent voor het monitoren van de samenstelling van zekerheden geschikt zijn om de gespecificeerde limieten accuraat en tijdig te beheren.
26. Instellingen controleren met name of de monitoringsystemen van de tripartiete agent hem in staat stellen bewegingen in de effectenportefeuille van een bepaalde uitgever van zekerheden in gang te zetten om naleving van de gespecificeerde limieten te waarborgen.
27. Instellingen controleren zien er eveneens op toe dat de tripartiete agent de herwaardering van zekerheden, margining, inkomende betalingen voor zekerheden en een eventueel noodzakelijke substitutie van zekerheden beheert overeenkomstig zijn tripartiete verplichtingen op grond van de dienstenovereenkomst.

4.4 Naleving waarborgen van de limieten voor grote blootstellingen als bepaald in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013

28. Instellingen zorgen ervoor dat toepassing van de alternatieve behandeling niet leidt tot schending van de limieten voor grote blootstellingen als bepaald in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013.
29. Bij een schending van de gespecificeerde limieten stelt de tripartiete agent de instelling onmiddellijk in kennis van:
 - a) de naam van de uitgever van zekerheden met betrekking waartoe de schending heeft plaatsgevonden;
 - b) de ISIN- of beveiligingscode van de als zekerheid ontvangen effecten;
 - c) de marktwaarde van de ontvangen zekerheid;
 - d) de datum waarop de schending heeft plaatsgevonden;
 - e) de corrigerende maatregelen die de tripartiete agent heeft getroffen; en
 - f) de termijn waarin de schending is of naar verwachting zal zijn verholpen.
30. Het leidinggevend orgaan van de instelling wordt zonder onnodige vertraging in kennis gesteld van schendingen door een uitgever van zekerheden van de gespecificeerde limieten voor effecten en de waarschijnlijke gevolgen ervan voor de naleving van de limieten voor grote blootstellingen als bepaald in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013, met betrekking tot diezelfde uitgever van zekerheden.
31. Onverminderd de maatregelen van de tripartiete agent om schendingen van de gespecificeerde limieten te verhelpen, beschikken instellingen over geschikte

actieplannen voor de aanpak van schendingen van gespecificeerde limieten om te waarborgen dat de in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013 bepaalde limieten voor grote blootstellingen aan een bepaalde uitgever van zekerheden te allen tijde worden nageleefd.

4.5 Communicatie met de bevoegde autoriteiten

4.5.1 Kennisgeving van het voornemen tot toepassing van de alternatieve behandeling

32. Wanneer een instelling voornemens is de alternatieve behandeling toe te passen met een tripartiete agent, stelt zij de bevoegde autoriteit daarvan vooraf in kennis. De kennisgeving bevat ten minste het volgende:
 - a. een bevestiging van het voornemen tot toepassing van de alternatieve behandeling;
 - b. een beschrijving van de belangrijkste elementen van de dienstenovereenkomst;
 - c. de identificatie van de tripartiete agent(en) die van wiens diensten de instelling voornemens is gebruik te maken;
 - d. een door het leidinggevend orgaan van de instelling goedgekeurde verklaring dat de toepassing van de alternatieve behandeling aan de eisen van deze richtsnoeren voldoet.
33. De bevoegde autoriteit heeft toegang tot alle informatie die noodzakelijk wordt geacht om te verifiëren dat de instelling voldoet aan de eisen van deze richtsnoeren. De bevoegde autoriteit moet waar nodig aanvullende informatie kunnen opvragen.
34. Indien een instelling de overeenkomst met een tripartiete agent wenst te beëindigen, stelt zij de bevoegde autoriteit hiervan zo spoedig mogelijk in kennis.

4.5.2 Materiële bezwaren geuit door bevoegde autoriteiten

35. Een materiaal bezwaar over de toepassing van de alternatieve behandeling berust op ten minste één van de volgende redenen:

Materiële bezwaren ten aanzien van de instelling

- a) de toepassing van de alternatieve behandeling leidt (waarschijnlijk) tot schending van de limieten voor grote blootstellingen als bepaald in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013;
- b) de instelling houdt zich niet aan de rapportagevereisten van de artikelen 394 en 430 van Verordening (EU) Nr. 575/2013;

- c) de alternatieve behandeling is niet of slechts deels geïntegreerd in het kader voor risicobeheer van de instelling;
- d) relevante bevindingen van inspecties ter plaatse, interne en externe audits of andere beoordelingen door toezichthouders leveren bewijs op over ontoereikende interne procedures voor het beheren en/of monitoren van de toepassing van de alternatieve behandeling in overeenstemming met deze richtsnoeren.

Materiële bezwaren ten aanzien van de dienstenovereenkomst

- e) de bepalingen in de dienstenovereenkomst garanderen niet dat er wordt voldaan aan toepasselijke wet- en regelgeving, met inbegrip van deze richtsnoeren. Meer bepaald:
 - i. de bepalingen in de dienstenovereenkomst betreffende herziening van gespecificeerde limieten zouden het voor een instelling onmogelijk maken tijdig een verzoek tot uitvoering van wijzigingen in te dienen om schending van de in artikel 395, lid 1, van Verordening (EU) Nr. 575/2013 bepaalde limieten voor grote blootstellingen te voorkomen;
 - ii. de instelling of een erkende derde partij is in het kader van de dienstenovereenkomst niet gerechtigd tot het controleren van de door de tripartiete agent geleverde diensten om te verifiëren dat hij voorziet in voldoende waarborgen ter voorkoming van schendingen van door de instelling gespecificeerde limieten als bedoeld in artikel 403, lid 3, punt b), van Verordening (EU) Nr. 575/2013;

Materiële bezwaren ten aanzien van de tripartiete agent

- f) de tripartiete agent is een gereguleerde entiteit wier vergunning na sluiting van de dienstenovereenkomst wordt ingetrokken door de bevoegde autoriteit;
- g) er is bewijs dat de tripartiete agent niet heeft voldaan aan de eisen voor tijdige invoering van herzieningen voor de gespecificeerde limieten overeenkomstig de bepalingen van de dienstenovereenkomst of dat hij geen gevolg heeft gegeven aan verzoeken van de instelling om bepaalde soorten zekerheden of uitgevers van zekerheden uit te sluiten, dan wel dat zijn monitoringsystemen niet voorzien in een accuraat en tijdig beheer van de gespecificeerde limieten.

4.5.3 Procedure voor de behandeling van een materieel bezwaar

- 36. Na ontvangst van de kennisgeving als bedoeld in punt 4.5.1 stelt de bevoegde autoriteit de instelling binnen vier weken op de hoogte van eventuele materiële bezwaren aangaande de toepassing van de alternatieve behandeling alsmede de gronden van de bezwaren. Zijn er geen materiële bezwaren, dan is verdere communicatie over de kennisgeving niet nodig.

37. Instellingen passen de alternatieve behandeling pas toe nadat de bevoegde autoriteit zich ervan heeft vergewist dat de instelling eventuele materiële bezwaren op bevredigende wijze heeft weggenomen.
38. Indien de bevoegde autoriteit materiële bezwaren heeft betreffende de toepassing door een instelling van de alternatieve behandeling, stopt de instelling de toepassing van de alternatieve behandeling en levert zij het bewijs daarvan aan de bevoegde autoriteit.
39. De instelling hervat de toepassing van de alternatieve behandeling pas nadat zij de materiële bewaren binnen de door de bevoegde autoriteit gestelde termijn bevredigend heeft weggenomen en bewijs daarvan heeft geleverd aan de bevoegde autoriteit.