

Onderstaande tekst dient louter ter informatie en is juridisch niet bindend. De EU-instellingen zijn niet aansprakelijk voor de inhoud. Alleen de besluiten die zijn gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie (te raadplegen in EUR-Lex) zijn authentiek. Deze officiële versies zijn rechtstreeks toegankelijk via de links in dit document

► **B**

BESLUIT VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 15 oktober 2014

houdende de tenuitvoerlegging van het derde programma voor de aankoop van gedekte obligaties

(ECB/2014/40)

(2014/828/EU)

(PB L 335 van 22.11.2014, blz. 22)

Gewijzigd bij:

		Publicatieblad		
		nr.	blz.	datum
► <u>M1</u>	Besluit (EU) 2017/101 van de Europese Centrale Bank van 11 januari 2017	L 16	53	20.1.2017
► <u>M2</u>	Besluit (EU) 2017/1360 van de Europese Centrale Bank van 18 mei 2017	L 190	22	21.7.2017
► <u>M3</u>	Besluit (EU) 2017/2199 van de Europese Centrale Bank van 20 november 2017	L 312	92	28.11.2017



BESLUIT VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 15 oktober 2014

houdende de tenuitvoerlegging van het derde programma voor de aankoop van gedekte obligaties

(ECB/2014/40)

(2014/828/EU)

Artikel 1

Invoering en toepassingsgebied van de rechtstreekse aankoop van gedekte obligaties

Het Eurosysteem voert bij deze het CBPP3 in op basis waarvan de centrale banken van het Eurosysteem in aanmerking komende gedekte obligaties aankopen zoals bedoeld in artikel 2. Krachtens het CBPP3 kan een centrale bank van het Eurosysteem in aanmerking komende gedekte obligaties aankopen van in aanmerking komende wederpartijen in de primaire en de secundaire markt, zulks overeenkomstig de geschiktheidscriteria van artikel 3.

Artikel 2

Geschiktheidscriteria voor gedekte obligaties

Gedekte obligaties die in aanmerking komen voor monetairebeleidstransacties overeenkomstig paragraaf 6.2.1 van bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14 ⁽¹⁾ en bovendien voldoen aan de voorwaarden om aanvaard te worden als onderpand voor eigen gebruik, zoals bedoeld in paragraaf 6.2.3.2 (vijfde alinea) van bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14, en zijn uitgegeven door kredietinstellingen met rechtspersoonlijkheid in het eurogebied, komen in aanmerking voor directe aankoop uit hoofde van het CBPP3. *Multi-cédulas* die in aanmerking komen voor monetairebeleidstransacties overeenkomstig paragraaf 6.2.1 van bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14 en die worden uitgegeven door SPV's met rechtspersoonlijkheid in het eurogebied, komen in aanmerking voor directe aankoop uit hoofde van CBPP3.

De bovengenoemde gedekte obligaties komen in aanmerking voor directe aankopen uit hoofde van CBPP3, mits zij voldoen aan de volgende aanvullende eisen:

1. Een minimum first-bestkredietbeoordeling van kredietkwaliteitsstap 3 (CQS3, momenteel equivalent aan een externe kredietbeoordelingsinstellingsrating (EKBI) of „BBB-“ of equivalent), toegekend door minstens een van de EKBI's die zijn aanvaard binnen het Eurosysteemkredietbeoordelingskader (ECAF), is van toepassing.
2. Van toepassing is een 70 %-aandelenlimiet per internationaal effectenidentificatienummer voor gezamenlijke deelnemingen uit hoofde van het eerste ⁽²⁾ en tweede ⁽³⁾ aankoopprogramma voor gedekte obligaties (het CBPP1 en CBPP2, respectievelijk) en het CBPP3 en de overige deelnemingen van centrale banken van het Eurosysteem.

⁽¹⁾ Richtsnoer ECB/2011/14 van 20 september 2011 betreffende monetaire beleidsinstrumenten en -procedures van het Eurosysteem (PB L 331 van 14.12.2011, blz. 1).

⁽²⁾ Besluit ECB/2009/16 van 2 juli 2009 houdende de tenuitvoerlegging van het programma voor de aankoop van gedekte obligaties (PB L 175 van 4.7.2009, blz. 18).

⁽³⁾ Besluit ECB/2011/17 van 3 november 2011 houdende de tenuitvoerlegging van het tweede programma voor de aankoop van gedekte obligaties (PB L 297 van 16.11.2011, blz. 70).

▼ B

3. Gedekte obligaties luiden in euro en worden in het eurogebied aangehouden en afgewikkeld.
4. Gedekte obligaties die zijn uitgegeven door voor Eurosysteemkrediettransacties geschorste instellingen zijn uitgesloten van aankopen uit hoofde van het CBPP3, zulks voor de duur van hun schorsing.
5. Voor gedekte obligaties die thans in Cyprus en Griekenland geen CQS3-rating hebben, is een minimumactiverating vereist op het niveau van de maximaal haalbare rating voor gedekte obligaties zoals vastgesteld door de respectieve EKBI voor de jurisdictie, zulks zolang de Eurosysteemminimumkwaliteitsdrempel niet wordt toegepast in de onderpandbeleenbaarheidsvereisten voor door de Griekse of Cypriotische regeringen (krachtens artikel 8, lid 2 van Richtsnoer ECB/2014/31 ⁽¹⁾), uitgegeven of gegarandeerde verhandelbare schuldinstrumenten, en tevens geldt een 30 %-effectenemissielimiet per internationaal effectenidentificatienummer die van toepassing zou zijn op de gezamenlijke deelnemingen van de CBPP1, CBPP2, CBPP3 en overige deelnemingen van centrale banken van het Eurosysteem, mits de gedekte obligaties voldoen aan de volgende aanvullende vereisten om risico-equivalentie te realiseren:
 - a) maandelijkse rapportage aangaande de coverpoolkenmerken, waaronder loonniveaugegevens, aan de NCB van het vestigingsland van de emittent, alsook structurele programmakenmerken en emittenteninformatie; het rapportagesjabloon stelt de betrokken NCB beschikbaar aan de wederpartijen;
 - b) 25 % geormerkte minimum extra zekerheidsstelling; de bepalingen voor de berekening van de geormerkte extra zekerheidsstelling stelt de betrokken NCB beschikbaar aan de wederpartijen;
 - c) valutahedges met wederpartijen met een BBB-rating of hoger voor niet in euro luidende vorderingen die deel uitmaken van de coverpool van het programma dan wel, bij wijze van alternatief, minstens 95 % van de activa luiden in euro, en
 - d) de kredietvorderingen in de coverpool zijn vorderingen op in het eurogebied gevestigde debiteuren.
6. Door hun emittent aangehouden gedekte obligaties komen in aanmerking voor aankoop uit hoofde van het CBPP3, mits deze voldoen aan de hierboven uiteengezette geschiktheidscriteria.

▼ M1

7. Aankopen van nominale gedekte obligaties met een negatief rendement tot het einde van de looptijd (of het slechtst mogelijke rendement) gelijk aan of boven de depositorente zijn toegestaan. Aankopen van nominale gedekte obligaties met een negatief rendement tot het einde van de looptijd (of het slechtst mogelijke rendement) onder de depositorente zijn toegestaan, voor zover noodzakelijk.

⁽¹⁾ Richtsnoer ECB/2014/31 van 9 juli 2014 inzake aanvullende tijdelijke maatregelen betreffende herfinancieringstransacties van het Eurosysteem en de beleenbaarheid van onderpand en tot wijziging van Richtsnoer ECB/2007/9. (PB L 240 van 13.8.2014, blz. 28).

▼ M2

8. De emittent van gedekte obligaties is geen entiteit, ongeacht of die entiteit in publieke of private handen is, die: a) als hoofddoel heeft de geleidelijke afstoting van haar activa en de beëindiging van haar werkzaamheden, dan wel b) een entiteit is voor activabeheer of activa-afstoting die is opgericht om de herstructurering van de financiële sector, en/of afwikkeling, te ondersteunen, waaronder vehikels voor activabeheer die voortkomen uit een afwikkelingsmaatregel in de vorm van de toepassing van een instrument van afsplitsing van activa krachtens artikel 26 van Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad ⁽¹⁾ dan wel nationale wetgeving die artikel 42 van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad implementeert ⁽²⁾.

▼ M3

9. Gedekte obligaties worden uitgesloten van aankoop uit hoofde van het CBPP3 indien zij zowel a) een conditional pass-through structuur hebben, waarbij voorafvastgelegde gebeurtenissen leiden tot een looptijdverlenging van de obligatie en tot een omschakeling naar een betalingsstructuur die voornamelijk steunt op door de activa in de onderliggende dekkingspool gegenereerde cash-flows, en b) zij werden uitgegeven door een entiteit met een beste-geldt-emittentent-rating van beneden CQS3.

▼ B*Artikel 3***In aanmerking komende wederpartijen**

De volgende partijen zijn in aanmerking komende wederpartijen voor het CBPP3, zowel voor directe transacties en voor effenuitleningstransacties met gedekte obligaties die worden aangehouden in de CBPP3-Eurosteeportefeuilles: a) binnenlandse wederpartijen die deelnemen aan de monetairebeleidstransacties van het Eurosysteem zoals omschreven in paragraaf 2.1 van bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14; en b) andere wederpartijen die een centrale bank van het Eurosysteem gebruikt voor de investeringen van haar in euro luidende beleggingsportefeuilles, waaronder niet-eurogebiedwederpartijen die werkzaam zijn op het gebied van gedekte obligaties.

*Artikel 4***Slotbepaling**

Dit besluit treedt in werking op de dag volgende op de bekendmaking ervan op de ECB-website.

⁽¹⁾ Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010 (PB L 225 van 30.7.2014, blz. 1).

⁽²⁾ Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen (EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad (PB L 173 van 12.6.2014, blz. 190).