

Den här texten är endast avsedd som ett dokumentationshjälpmedel och har ingen rättslig verkan. EU-institutionerna tar inget ansvar för innehållet. De autentiska versionerna av motsvarande rättsakter, inklusive ingresserna, publiceras i Europeiska unionens officiella tidning och finns i EUR-Lex. De officiella texterna är direkt tillgängliga via länkarna i det här dokumentet

► **B** EUROPEISKA CENTRALBANKENS BESLUT (EU) 2015/5
av den 19 november 2014
om genomförandet av programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar
(*ECB/2014/45*)
(EUT L 1, 6.1.2015, s. 4)

Ändrad genom:

		Officiella tidningen		
		nr	sida	datum
► <u>M1</u>	Europeiska centralbankens beslut (EU) 2015/1613 av den 10 september 2015	L 249	28	25.9.2015
► <u>M2</u>	Europeiska centralbankens beslut (EU) 2017/102 av den 11 januari 2017	L 16	55	20.1.2017

▼B**EUROPEISKA CENTRALBANKENS BESLUT (EU) 2015/5**

av den 19 november 2014

om genomförandet av programmet för köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar

(ECB/2014/45)

*Artikel 1***Inrättande och omfattningen på ABSPP**

ABSPP, inom ramen för vilket ECB ska köpa godtagbara värdepapper med bakomliggande tillgångar enligt artikel 2 och i enlighet med bestämmelserna i detta beslut, inrättas härmed. Inom ramen för ABSPP får ECB anvisa sina ombud att köpa godtagbara värdepapper med bakomliggande tillgångar för dess räkning på primär- och sekundärmarknaderna från godkända motparter i den mening som avses i artikel 4.

*Artikel 2***Godtagbarhetskriterier för direkta köp av värdepapper med bakomliggande tillgångar**

Värdepapper med bakomliggande tillgångar ska vara godtagbara för köp inom ramen för ABSPP förutsatt att de uppfyller nedanstående godtagbarhetskriterier:

1. Värdepapperet med bakomliggande tillgångar har en kreditkvalitetsbedömning som minst motsvarar kreditkvalitetssteg 3 i Eurosystemets harmoniserade riskklasskala⁽¹⁾, som tar sig uttryck i minst två offentliga kreditbetyg från två godkända ratinginstitut (ECAI) som godkänts inom Eurosystemets ramverk för kreditbedömning (ECAF).

▼M1

2. Utöver vad som framgår av punkt 1 och punkt 9, uppfyller värdepapperna med bakomliggande tillgångar de godtagbarhetskriterier som gäller för dessa värdepapper när de ställs som säkerhet vid Eurosystemets penningpolitiska transaktioner enligt vad som framgår av bilaga I till riktlinje ECB/2014/60⁽²⁾.

▼B

3. Om värdepapper med bakomliggande tillgångar inte har en kreditkvalitetsbedömning som minst motsvarar kreditkvalitetssteg 2 i Eurosystemets harmoniserade riskklasskala, som tar sig uttryck i minst två offentliga kreditbetyg från två ECAI som godkänts inom ECAF, måste värdepapperena med bakomliggande tillgångar, utöver att de uppfyller kraven enligt punkt 2, även uppfylla godtagbarhetskriterierna för värdepapper med bakomliggande tillgångar som ställs som säkerhet vid Eurosystemets penningpolitiska transaktioner enligt artikel 3 i riktlinje ECB/2014/31⁽³⁾.

⁽¹⁾ Publicerad på ECB:s webbplats.

⁽²⁾ Europeiska centralbankens riktlinje (EU) 2015/510 av den 19 december 2014 om genomförandet av Eurosystemets penningpolitiska ramverk (ECB/2014/60) (EUT L 91, 2.4.2015, s. 3).

⁽³⁾ Riktlinje ECB/2014/31 av den 9 juli 2014 om ytterligare tillfälliga åtgärder som berör Eurosystemets refinansieringstransaktioner och de säkerheter som godtas samt om ändring av riktlinje ECB/2007/9 (EUT L 240, 13.8.2014, s. 28).

▼B

4. Minst 90 procent av gäldenärerna till de kassaflödesgenererande tillgångarna som utgör basen för värdepapperena med bakomliggande tillgångar klassas som icke-finansiella företag inom privat sektor ⁽¹⁾ eller som fysiska personer, beräknat utifrån det utestående kapitalbeloppet på de kassaflödesgenererande tillgångarna som är kopplade till dessa gäldenärer.

5. Minst 95 procent av
 - a) det utestående kapitalbeloppet av de kassaflödesgenererande tillgångarna som utgör basen för värdepapperena med bakomliggande tillgångar är denominerade i euro,

 - b) alla tillgångar som utgör säkerhet för de kassaflödesgenererande tillgångarna som utgör basen för värdepapper med bakomliggande tillgångar i form av bolån (RMBS) eller kommersiella fastighetslån med inteckning (CMBS) är belägna i euroområdet, beräknat utifrån det utestående kapitalbeloppet på de kassaflödesgenererande tillgångarna som är kopplade till sådana tillgångar, och

 - c) gäldenärerna till de kassaflödesgenererande tillgångarna som utgör basen för en emission av värdepapper med bakomliggande tillgångar (andra än emissioner av RMBS- och CMBS- värdepapper som avses i punkt b), beräknat utifrån det utestående kapitalbeloppet på de kassaflödesgenererande tillgångarna som är kopplade till sådana gäldenärer, är registrerade bolag eller hemmahörande, beroende på det enskilda fallet, i euroområdet.

6. Emittenten av värdepapperena med bakomliggande tillgångar ska vara etablerad i euroområdet.

7. En tranch av värdepapper med bakomliggande tillgångar (med samma eller ett fungibelt internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN-kod)) som, vid den tidpunkt då ECB gjorde en bedömning om köp i enlighet med artikel 3, i sin helhet fortfarande innehades av originatorn eller enheter med vilken denna har nära förbindelser ⁽²⁾ är godtagbara för köp inom ramen för ABSPP om en extern investerare utan nära förbindelser till originatorn (med undantag för en centralbank i Eurosystemet som agerar utanför ramen för ABSPP) också köper en del av samma tranch av värdepapperet med bakomliggande tillgångar (med samma eller fungibel ISIN-kod).

8. Om gäldenären till de kassaflödesgenererande tillgångarna som utgör basen för en emission av värdepapper med bakomliggande tillgångar är ett registrerat bolag, eller har hemvist, i Grekland eller Cypern, ska det lägsta kreditbetyget som framgår av punkt 1 inte gälla för sådana värdepapper med bakomliggande tillgångar förutsatt att de omfattas av den köpbegränsning som anges i artikel 5.2 och uppfyller alla andra godtagbarhetskriterier för köp inom ramen för ABSPP samt alla följande ytterligare villkor:

⁽¹⁾ "Icke-finansiella företag" har den betydelse som framgår av europeiska nationalräkenskapssystemet som avses i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

⁽²⁾ "Nära förbindelser" har samma betydelse som framgår av avsnitt 6.2.3.2 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14.

▼B

- a) Eurosystemets minimikrav för kreditkvalitetströsklar som används för att bedöma huruvida man som säkerhet godtar omsättningsbara skuldinstrument som emitteras eller garanteras av grekiska eller cypriotiska staten inte tillämpas enligt artikel 8.2 i riktlinje ECB/2014/31.
- b) Värdepapperet med bakomliggande tillgångar har två offentliga kreditbetyg från två ECAI som godkänts inom ECAF med högsta möjliga kreditbetyg för emissioner av värdepapper med bakomliggande tillgångar i den berörda medlemsstaten.
- c) Värdepappersstrukturen av emissionen med bakomliggande tillgångar inkluderar aktuell kreditförstärkning (t.ex. kreditförstärkning som tillhandahålls av alla trancher av emissionen med värdepapper med bakomliggande tillgångar som är efterställda den tranch som får köpas) som minst uppgår till 25 procent av det aktuellt utestående kapitalbeloppet av alla trancher som ingår i emissionen av värdepapperet med bakomliggande tillgångar.
- d) Information till investerarna föreligger och värdepapperet med bakomliggande tillgångar kan analyseras med hjälp av standardverktyg från tredje part för analys av kassaflöden från värdepapper med bakomliggande tillgångar, enligt ECB:s bedömning.
- e) Den bästa kreditkvalitetsbedömningen av var och en av nedanstående motparter i en emission av värdepapper med bakomliggande tillgångar (i relevanta fall), med undantag av serviceföretaget, uppfyller minst kreditkvalitetssteg 3 i Eurosystemets harmoniserade riskklasskala, och tar sig uttryck i minst ett offentligt kreditbetyg från ett godkänt ECAI som godkänts inom ECAF:
 - i) alla banker där emittenten har konton,
 - ii) alla garantier för banker där emittenten har konton,
 - iii) alla tillhandahållare av likviditetsfaciliteter,
 - iv) alla hedgemotparter,
 - v) den primära betalningsagenten, och
 - vi) alla tillhandahållare av investeringsgarantier.
- f) ett alternativt serviceföretag för emissionen av värdepapper med bakomliggande tillgångar har utsetts.

▼M1

9. De kriterier som framgår av artikel 77 i riktlinje ECB/2014/60 ska inte gälla för garanterade mellanliggande trancher av värdepapper med bakomliggande tillgångar, som endast är godtagbara för köp inom ramen för ABSPP om de

▼ M1

- a) säkras av en garanti som:
- i) uppfyller kraven för garantier för omsättbar tillgångar enligt vad som framgår av artiklarna 114, 115, 117 och 118 i del 4, avdelning IV i riktlinje ECB/2014/60, och
 - ii) ställts ut av en garant med en kreditkvalitetsbedömning i enlighet med artikel 83 c i riktlinje ECB/2014/60 från minst ett godkänt ECAI-system som tar sig uttryck i ett offentligt kreditbetyg som minst motsvarar kreditkvalitetssteg 3 i Euro-systemets harmoniserade riskklasskala, och
- b) uppfyller alla andra tillämpliga godtagbarhetskriterier för köp inom ramen för ABSPP.

I detta beslut avser begreppet ”mellanliggande tranch” en sådan tranch av en emission av värdepapper med bakomliggande tillgångar som efter leverans av ett verkställighetsmeddelande enligt vad som framgår av prospektet

- a) har lägre prioritet än de icke-efterställda trancherna eller undertrancherna av samma emission av värdepapper med bakomliggande tillgångar enligt vad som framgår av artikel 77 i riktlinje ECB/2014/60, och
- b) har högre prioritet än den lägst rangordnade tranchen eller undertrancherna som är de första som bär förluster som uppstår på de värdepapperiserade exponeringarna och därigenom ger skydd åt tranchen i andra-förlustläge och de eventuella trancher eller undertrancher som är högre rangordnade.

▼ M2

10. Det är tillåtet att köpa värdepapper med bakomliggande tillgångar till nominellt värde med negativ avkastning fram till förfallodagen (eller med lägsta möjliga avkastning) som är lika med eller högre än räntan på inlåningsfaciliteten. I nödvändig utsträckning är det tillåtet att köpa värdepapper med bakomliggande tillgångar till nominellt värde med negativ avkastning fram till förfallodagen (eller med lägsta möjliga avkastning) som understiger räntan på inlåningsfaciliteten.

▼ B*Artikel 3***Kreditriskbedömning och tillbörlig aktsamhet**

Innan ECB köper värdepapper med bakomliggande tillgångar som uppfyller godtagbarhetskriterierna enligt artikel 2 ska ECB genomföra en kreditriskbedömning och visa tillbörlig aktsamhet avseende dessa värdepapper med bakomliggande tillgångar.

▼B*Artikel 4***Godkända motparter**

Följande ska vara godkända motparter för ABSPP, både för direkta transaktioner och för transaktioner med värdepapperslån som involverar värdepapper med bakomliggande tillgångar som innehas i ABSPP-portföljer: a) motparter som deltar i Eurosystemets penningpolitiska operationer enligt punkt 2.1 i bilaga I till riktlinje ECB/2011/14, b) motparter som används av en centralbank i Eurosystemet för att investera dess eurodenominerade investeringsportföljer samt c) enheter som av ECB-rådet bedöms vara godkända motparter för direkta transaktioner enligt ABSPP utifrån en riskbedömning av Eurosystemets motparter som utförs av ECB.

*Artikel 5***Övre gränser för köp**

1. Utöver vad som framgår av punkt 2, får högst 70 procent av det utestående beloppet av en tranch av värdepapper med bakomliggande tillgångar (med samma eller fungibel ISIN-kod) köpas eller innehas inom ramen för ABSPP vid varje tidpunkt.

2. Vad gäller en tranch av värdepapper med bakomliggande tillgångar (med samma eller fungibel ISIN-kod) som får köpas enligt artikel 2.8, får högst 30 procent av det utestående beloppet av tranchen köpas eller innehas inom ramen för ABSPP vid varje tidpunkt.

*Artikel 6***Ikraftträdande**

Detta beslut träder i kraft dagen efter det att det har offentliggjorts på ECB:s webbplats.