

**DEN EUROPÆISKE CENTRALBANKS RETNINGSLINJE (EU) 2016/2300****af 2. november 2016****om ændring af retningslinje ECB/2014/31 om yderligere midlertidige foranstaltninger vedrørende Eurosystemets refinansieringstransaktioner og belånbar sikkerhed (ECB/2016/33)**

STYRELSESRÅDET FOR DEN EUROPÆISKE CENTRALBANK HAR —

under henvisning til traktaten om Den Europæiske Unions funktionsmåde, særlig artikel 127, stk. 2,

under henvisning til statuten for Det Europæiske System af Centralbanker og Den Europæiske Centralbank, særlig artikel 3.1, første led, og artikel 5.1, 12.1, 14.3 og 18.2, og

ud fra følgende betragtninger:

- (1) Alle aktiver, som er belånbare i forbindelse med Eurosystemets kreditoperationer, er underlagt specifikke risikokontrolforanstaltninger for at beskytte Eurosystemet mod finansielle tab under omstændigheder, hvor dets sikkerhed skal realiseres på grund af en modparts misligholdelse. I forlængelse af den regelmæssige gennemgang af Eurosystemets ramme for risikokontrol er det nødvendigt at foretage en række justeringer med hensyn til værdipapirer af asset-backed typen for at sikre tilstrækkelig beskyttelse.
- (2) Den Europæiske Centralbanks retningslinje ECB/2014/31 <sup>(1)</sup> bør derfor ændres i overensstemmelse hermed —

VEDTAGET DENNE RETNINGSLINJE:

*Artikel 1***Ændringer til retningslinje ECB/2014/31**

Retningslinje ECB/2014/31 ændres som følger:

1) Artikel 3 ændres som følger:

a) Stk. 2 affattes således:

»2. Værdipapirer af asset-backed typen nævnt i stk. 1, som ikke har to offentlige kreditvurderinger svarende til mindst kreditkvalitetstrin 2 i Eurosystemets harmoniserede ratingskala i overensstemmelse med artikel 82, stk. 1, litra b), i Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) (\*), skal underlægges et haircut, der afhænger af deres vægtede gennemsnitlige levetid som nærmere specificeret i bilag IIa.

(\*) Den Europæiske Centralbanks retningslinje (EU) 2015/510 af 19. december 2014 om gennemførelsen af Eurosystemets pengepolitiske ramme (ECB/2014/60) (retningslinjen om dokumentationsgrundlaget) (EUT L 91 af 2.4.2015, s. 3).«

b) Som stk. 2a indsættes:

»2a. Den vægtede gennemsnitlige levetid for den foranstillede tranche til et værdipapir af asset-backed typen estimeres som den forventede vægtede gennemsnitlige tid, der resterer indtil tilbagebetaling er foretaget for tranchen. For ikke-afhængede mobiliserede værdipapirer af asset-backed typen foretages beregningen af den vægtede gennemsnitlige levetid på grundlag af den antagelse, at udsteders call-optioner ikke vil blive udøvet.«

c) Stk. 3 ophæves.

d) Stk. 5 affattes som følger:

»5. En national centralbank kan som sikkerhed for Eurosystemets pengepolitiske operationer acceptere værdipapirer af asset-backed typen, hvis underliggende aktiver omfatter pantsikrede boliglån eller lån til små og mellemstore virksomheder, eller begge, og som ikke opfylder kreditvurderingskravene i henhold til fjerde del, afsnit II, kapitel 2, i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60) og kravene nævnt i stk. 1, litra a) til d), og i stk. 4, men som ellers opfylder alle belånbarhedskriterier for værdipapirer af asset-backed typen i henhold til

<sup>(1)</sup> Den Europæiske Centralbanks retningslinje ECB/2014/31 af 9. juli 2014 om yderligere midlertidige foranstaltninger vedrørende Eurosystemets refinansieringstransaktioner og belånbar sikkerhed og om ændring af retningslinje ECB/2007/9 (EUT L 240 af 13.8.2014, s. 28).

retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60), og som har to offentlige kreditvurderinger på mindst kreditkvalitetstrin 3 i Eurosystemets harmoniserede ratingskala. Værdipapirer af asset-backed typen af denne art begrænses til værdipapirer, der er udstedt før 20. juni 2012 og underlægges et haircut, der afhænger af deres vægtede gennemsnitlige levetid som nærmere specificeret i bilag IIa.»

e) Stk. 6 ophæves.

f) Stk. 7, litra g), affattes som følger:

»g) »bestemmelser om kontinuerlig servicering«: bestemmelser i den juridiske dokumentation for et værdipapir af asset-backed typen, der enten består af bestemmelser om alternativ servicering eller af bestemmelser om en facilitator til alternativ servicering (såfremt der ikke findes bestemmelser om alternativ servicering). I tilfælde af bestemmelser om en facilitator til alternativ servicering bør en facilitator til den alternative servicering udpeges, og facilitatoren bør være bemyndiget til at finde passende alternativ servicering inden for 60 dage efter, at den udløsende begivenhed er indtruffet, for at sikre rettidig betaling og servicering af værdipapiret af asset-backed typen. Disse bestemmelser omfatter også begivenheder, der udløser erstatningsservicering med henblik på udnævnelse af en alternativ servicerer, og de kan være ratingbaserede og/eller ikke-ratingbaserede, f.eks. den nuværende servicerers manglende opfyldelse af sine forpligtelser. I tilfælde af bestemmelser om alternativ servicering må den alternative servicerer ikke have snævre forbindelser til servicereren. I tilfælde af bestemmelser om en facilitator til alternativ servicering må der ikke samtidig være snævre forbindelser mellem servicereren, facilitatoren til den alternative servicering og den bank, hvor udsteder har sin konto«

g) I stk. 7 indsættes litra h) og i) som følger:

»h) »snævre forbindelser«: har samme betydning som i artikel 138, stk. 2, i retningslinje (EU) 2015/510 (ECB/2014/60)

i) »ikke-afhændede mobiliserede værdipapirer af asset-backed typen«: værdipapirer af asset-backed typen, som anvendes i et omfang, der overstiger 75 % af det udestående nominelle beløb, af en modpart, som har udstedt værdipapiret af asset-backed typen eller af enheder med snævre forbindelser til udstederen.»

2) Bilaget til denne retningslinje indsættes som bilag IIa.

#### Artikel 2

### Virkning og gennemførelse

1. Denne retningslinje får virkning på den dato, hvor den meddeles de nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta.

2. De nationale centralbanker i de medlemsstater, der har euroen som valuta, træffer de nødvendige foranstaltninger for at opfylde denne retningslinje og anvender dem fra den 1. januar 2017. De skal senest den 5. december 2016 fremsende meddelelse til ECB om, hvilke tekster og midler der vedrører disse foranstaltninger.

#### Artikel 3

### Adressater

Denne retningslinje er rettet til alle centralbanker i Eurosystemet.

Udfærdiget i Frankfurt am Main, den 2. november 2016.

Mario DRAGHI  
Formand for ECB

## BILAG

## »BILAG IIa

**Haircutniveauer, der anvendes på værdipapirer af asset-backed typen, som er belånbare i henhold til denne retningslinjes artikel 3, stk. 2**

Vægtet gennemsnitlig levetid	Haircut
0-1	6,0
1-3	9,0
3-5	13,0
5-7	15,0
7-10	18,0
>10	30,0«