

RICHTSNOEREN

RICHTSNOER VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK

van 12 maart 2014

tot wijziging van Richtsnoer ECB/2011/14 betreffende monetaire beleidsinstrumenten en -procedures van het Eurosysteem

(ECB/2014/10)

(2014/329/EU)

DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE EUROPESE CENTRALE BANK,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, inzonderheid artikel 127, lid 2, eerste streepje,

Gezien de statuten van het Europees Stelsel van centrale banken en van de Europese Centrale Bank, inzonderheid artikel 3.1, eerste streepje, en de artikelen 12.1, 14.3 en 18.2,

Overwegende hetgeen volgt:

- (1) De verwezenlijking van een gemeenschappelijk monetair beleid noopt tot het definiëren van instrumenten en procedures die gebruikt kunnen worden door het Eurosysteem, bestaande uit de nationale centrale banken (NCB's) van lidstaten die de euro als munt hebben, (hierna de „deelnemende lidstaten”) en de Europese Centrale Bank (ECB), teneinde een dergelijk beleid uniform uit te voeren.
- (2) De ECB heeft de bevoegdheid om de nodige richtsnoeren vast te stellen ter uitvoering van het monetaire beleid van het Eurosysteem en de NCB's zijn gehouden overeenkomstig die richtsnoeren te handelen.
- (3) Luidens artikel 18.1 van de statuten van het Europees Stelsel van centrale banken en van de Europese Centrale Bank, kunnen de ECB en de NCB's krediettransacties verrichten met kredietinstellingen en andere marktpartijen, waarbij de verleende kredieten worden gedekt door toereikend onderpand. De voorwaarden waaronder de ECB en de NCB's bereid zijn krediettransacties te verrichten, waaronder de beleenbaarheidscriteria van onderpand voor dergelijke transacties zijn vastgelegd in bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14 ⁽¹⁾, alsook in Besluit ECB/2013/6 ⁽²⁾ en Besluit ECB/2013/35 ⁽³⁾.
- (4) Richtsnoer ECB/2011/14 moet gewijzigd worden om de volgende wijzigingen van het onderpandkader van het Eurosysteem te verwerken: a) rapportagevereisten voor leningsgewijze gegevens zijn ook van toepassing op effecten op onderpand van activa die gedekt worden door creditcardontvangsten. Hiermee wordt beoogd hun beleenbaarheid als onderpand van krediettransacties van het Eurosysteem te handhaven, zulks gezien het homogeniteitsvereiste voor de kasstroom genererende activa die dienen als onderpand voor de effecten op onderpand van activa zoals bedoeld in de voorlaatste alinea van paragraaf 6.2.1.1 van bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14; en b) de herziening van de mapping van bepaalde ratings binnen het kader van de geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem.
- (5) Richtsnoer ECB/2011/14 moet ook gewijzigd worden om de wijzigingen te verwerken die voortvloeien uit het aanzienlijk verbeterde correspondentenmodel van centrale banken (CCBM) van het Eurosysteem. Ten eerste is besloten om met ingang van 26 mei 2014 het repatriëringvereiste af te schaffen, welk vereiste de Eurosysteemtegenpartijen noopte tot het mobiliseren van activa als onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem en deze activa over te dragen aan het respectieve effectenafwikkelingssysteem (SSS) van de emittent. Daartoe wordt

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

⁽²⁾ Besluit ECB/2013/6 van 20 maart 2013 houdende de regels betreffende het gebruik van door de overheid gegarandeerde ongedekte bankbrieven voor eigen gebruik als onderpand voor monetairebeleidstransacties van het Eurosysteem (PB L 95 van 5.4.2013, blz. 22).

⁽³⁾ Besluit ECB/2013/35 van 26 september 2013 inzake aanvullende met herfinancieringstransacties van het Eurosysteem en de beleenbaarheid van onderpand verband houdende maatregelen (PB L 301 van 12.11.2013, blz. 6).

een nieuw mobilisatiekanaal ingesteld dat het CCBM combineert met links tussen SSS-en, waardoor in aanmerking komende SSS-links door Eurosysteemtegenpartijen gebruikt kunnen worden om beleenbare activa te mobiliseren als Eurosysteemonderpand. Ten tweede, door tripartyagenten op de markt aangeboden tripartyzekerheden-beheersdiensten moeten met ingang van 29 september 2014 via het CCBM grensoverschrijdend ondersteund worden,

HEEFT HET VOLGENDE RICHTSNOER VASTGESTELD:

Artikel 1

Wijzigingen in bijlage I

Bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14 wordt gewijzigd overeenkomstig de bijlage bij dit richtsnoer.

Artikel 2

Inwerkingtreding en implementatie

1. Dit richtsnoer treedt op de dag van notificatie aan de NCB's in werking.
2. De NCB's nemen de maatregelen om te voldoen aan de paragrafen 3, 8, 15 en 16 van de bijlage bij dit richtsnoer en passen die met ingang van 1 april 2014 toe. Zij stellen de ECB ten laatste op 24 maart 2014 in kennis van de met die maatregelen verband houdende teksten en middelen.
3. De NCB's nemen de maatregelen om te voldoen aan de paragrafen 1,2, 4, 7 en 10 tot en met 13 van de bijlage bij dit richtsnoer en passen die met ingang van 26 mei 2014 toe. Zij stellen de ECB ten laatste op 24 maart 2014 in kennis van de met die maatregelen verband houdende teksten en middelen.
4. De NCB's nemen de maatregelen om te voldoen aan de paragrafen 9 en 14 van de bijlage bij dit richtsnoer en passen die met ingang van 29 september 2014 toe. Zij stellen de ECB ten laatste op 24 maart 2014 in kennis van de met die maatregelen verband houdende teksten en middelen.

Artikel 4

Geadresseerden

Dit richtsnoer is gericht tot alle centrale banken van het Eurosysteem.

Gedaan te Frankfurt am Main, 12 maart 2014.

De president van de ECB

Mario DRAGHI

BIJLAGE

Bijlage I bij Richtsnoer ECB/2011/14 wordt als volgt gewijzigd:

- 1) Onder „Afkortingen” wordt de volgende term toegevoegd:

„TPA tripartyagent”.

- 2) In paragraaf 1.5 wordt de laatste zin als volgt vervangen:

„Alle beleenbare activa kunnen grensoverschrijdend gebruikt worden middels het correspondentenmodel van centrale banken (CCBM) en, voor verhandelbare activa, middels in aanmerking komende links tussen EER-effectenafwikkelingssystemen (SSS-en).”

- 3) In paragraaf 6.2.1.1.2 wordt de voorlaatste alinea als volgt vervangen:

„Een effect op onderpand van activa is beleenbaar indien het gedekt wordt door kasstroom genererende activa die het Eurosysteem homogeen acht, d.w.z. de kasstroom genererende activa die effecten op onderpand van activa dekken behoren slechts tot een van de volgende activacategorieën: a) hypothecair krediet; b) commercieel hypothe-cair krediet; c) leningen aan kleine en middelgrote bedrijven; d) autoleningen; e) consumentenkrediet; f) leasing en g) creditcardontvangsten. Effecten op onderpand van activa zijn niet beleenbaar voor monetairebeleidstransacties van het Eurosysteem indien de pool van onderliggende activa uit heterogene activa bestaat.”

- 4) In paragraaf 6.2.1.3 wordt de eerste zin als volgt vervangen:

„Het schuldbewijs moet in de EER bij een centrale bank uitgegeven worden, dan wel bij een centrale effectenbewaarinstituut (CSD) die het Eurosysteem positief beoordeeld heeft krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het „Kader voor de beoordeling van effectenafwikkelingssystemen en links ter beoordeling van hun beleenbaarheid voor hun gebruik bij krediettransacties van het Eurosysteem” (hierna het „Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem” („Eurosysteem User Assessment Framework”) (*) (**).

(*) Het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosysteem User Assessment Framework”) is gepubliceerd op de ECB website: www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ssslinks/html/index.en.html.

(**) Internationale wereldwijde schuldbewijzen aan toonder (International debt securities in global bearer form) die zijn uitgegeven op of na 1 januari 2007 via de ICSD's Euroclear Bank (België) en Clearstream Banking Luxembourg, zijn alleen beleenbaar als ze worden uitgegeven in de vorm van „new global notes” en moeten gedeponeerd worden bij een common safekeeper (CSK), die die het Eurosysteem positief beoordeeld heeft krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosysteem User Assessment Framework”). Internationale wereldwijde schuldbewijzen aan toonder (International debt securities in global bearer form) die vóór 1 januari 2007 als „classical global notes” zijn uitgegeven, en fungibele effecten uitgegeven met dezelfde ISIN-code op of na deze datum blijven tot het einde van hun looptijd beleenbaar. Internationale wereldwijde schuldbewijzen op naam (International debt securities in global registered form) die zijn uitgegeven na 30 september 2010 via de ICSD's Euroclear Bank (Belgium) en Clearstream Banking Luxembourg, zijn alleen beleenbaar als zij zijn uitgegeven onder de nieuwe bewaringsstructuur voor internationale schuldbewijzen. Internationale wereldwijde schuldbewijzen op naam (International debt securities in global registered form) die zijn uitgegeven vóór of op die datum, blijven tot het einde van hun looptijd beleenbaar. Internationale schuldbewijzen in de vorm van individuele notes (International debt securities in individual note form) zijn niet langer beleenbaar indien ze zijn uitgegeven na 30 september 2010. Internationale schuldbewijzen in de vorm van individuele notes (International debt securities in individual note form) die zijn uitgegeven vóór of op die datum, blijven tot het einde van hun looptijd beleenbaar.”

- 5) Paragraaf 6.2.1.4 wordt als volgt vervangen:

„Het schuldbewijs moet giraal overdraagbaar zijn. Het schuldbewijs moet in het eurogebied aangehouden en afgewikkeld worden middels een rekening bij het Eurosysteem of bij een SSS die het Eurosysteem positief beoordeeld heeft krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosysteem User Assessment Framework”), zodat op vestiging en de realisatie van onderpand de wet van een lidstaat van toepassing is.

Indien de CSD waar het activum is uitgegeven en de CSD waar het activum wordt aangehouden niet dezelfde zijn, dan moeten deze twee CSD's middels een link verbonden zijn die het Eurosysteem positief beoordeeld heeft krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosysteem User Assessment Framework”) (*).

(*) De lijst van beleenbare links is gepubliceerd op de ECB-website: www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ssslinks/html/index.en.html”.

6) Paragraaf 6.2.1.5 wordt als volgt vervangen:

„Het schuldbewijs moet tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten, zoals bedoeld in Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 85/611/EEG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad (*), of zijn toegelaten tot bepaalde niet-gereguleerde door de ECB gespecificeerde markten (**). De Eurosysteembeoordeling van niet-gereguleerde markten steelt op drie beginselen — veiligheid, transparantie en toegankelijkheid (***)

(*) PB L 145 van 30.4.2004, blz. 1.

(**) Een lijst van aanvaardbare niet-gereguleerde markten wordt gepubliceerd op de ECB-website: www.ecb.europa.eu en minstens eenmaal per jaar bijgewerkt.

(***) „Veiligheid”, „transparantie” en „toegankelijkheid” definieert het Eurosysteem uitsluitend binnen het kader van de uitoefening van de onderpandbeheersfunctie van het Eurosysteem. Het selectieproces beoogt de intrinsieke kwaliteit van de uiteenlopende markten niet te beoordelen. De beginselen houden het volgende in. Veiligheid houdt zekerheid in aangaande transacties, met name zekerheid inzake de validiteit en de afdwingbaarheid van transacties. Transparantie houdt hindernisvrije toegang in tot informatie betreffende de procedurele en operationele marktregels, de financiële activakenmerken, het koersvormingsmechanisme en de betrokken prijzen en hoeveelheden (notering, rentevoeten, handelsvolumes, uitstaande bedragen, enz.). Toegankelijkheid betreft de mate waarin het Eurosysteem kan participeren in en toegang heeft tot de markt; een markt is toegankelijk voor onderpandbeheersdoeleinden, indien het Eurosysteem door zijn procedurele en operationele marktregels informatie kan verkrijgen en transacties kan uitvoeren indien voor deze doeleinden benodigd.”

7) In paragraaf 6.2.3.2 wordt tabel 4 als volgt vervangen:

„Beleenbaarheidscriteria	Verhandelbare activa ⁽¹⁾	Niet-verhandelbare activa ⁽²⁾	
Soort activa	ECB-schuldbewijzen Overige verhandelbare schuldbewijzen ⁽³⁾	Kredietvorderingen	RMBD's
Kredietwaardigheid	Activum moet voldoen aan hoge kredietwaardigheidsstandaards. Hoge kredietwaardigheidsstandaards worden beoordeeld aan de hand van ECAF-regels voor verhandelbare activa ⁽³⁾ .	Debitur/garant moet voldoen aan hoge kredietwaardigheidsstandaards. Bij de beoordeling worden de ECAF-regels voor kredietvorderingen toegepast.	Activa moeten voldoen aan hoge kredietwaardigheidsstandaards. Bij de beoordeling worden de ECAF-regels voor RMBD's toegepast.
Plaats van emissie	EER ⁽³⁾	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Afwikkeling/verwerking	Plaats van afwikkeling: eurogebied Instrumenten moeten centraal giraal gedeponeerd worden bij NCB's of een SSS die het Eurosysteem positief beoordeeld heeft krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosystem User Assessment Framework”).	Eurosysteemprocedures	Eurosysteemprocedures
Soort emittent/debitur/garant	NCB's Publieke sector Particuliere sector Internationale en supranationale instellingen	Publieke sector Niet-financiële vennootschappen Internationale en supranationale instellingen	Kredietinstellingen

„Beleenbaarheidscriteria	Verhandelbare activa ⁽¹⁾	Niet-verhandelbare activa ⁽²⁾	
Plaats van vestiging van de emittent/debiteur/garant	Emittent ⁽³⁾ : EER of G10-landen buiten de EER Debiteur: EER Garant ⁽³⁾ : EER	Eurogebied	Eurogebied
Toegestane markten	Gereguleerde markten Door de ECB aanvaarde niet-gereguleerde markten	Niet van toepassing	Niet van toepassing
Valuta	Euro	Euro	Euro
Minimumbedrag	Niet van toepassing	Minimumbedrag ten tijde van de indiening van de kredietvordering: — voor binnenlands gebruik: naar keuze van de NCB, — voor grensoverschrijdend gebruik: gemeenschappelijk minimum van 500 000 EUR.	Niet van toepassing
Toepasselijk recht	Voor effecten op onderpand van activa moet de verkrijging van de onderliggende activa beheerst worden door het recht van een EU-lidstaat. Het op onderliggende kredietvorderingen toepasselijke recht, moet het recht van een EER-land zijn.	Toepasselijk recht voor kredietvorderingsovereenkomst en mobilisatie: recht van een lidstaat Maximaal mag wetgeving uit twee verschillende landen van toepassing zijn op: a) de tegenpartij; b) de crediteur; c) de debiteur; d) de garant (indien van toepassing); e) de kredietvorderingsovereenkomst; en f) de mobilisatieovereenkomst	Niet van toepassing
Grensoverschrijdend gebruik	Ja	Ja	Ja

⁽¹⁾ Raadpleeg voor nadere details paragraaf 6.2.1.

⁽²⁾ Raadpleeg voor nadere details paragraaf 6.2.2.

⁽³⁾ De kredietstandaard van verhandelbare door niet-financiële ondernemingen uitgegeven of gegarandeerde schuldbewijzen zonder rating, wordt bepaald op grond van de kredietbeoordelingsbron die de betrokken tegenpartij heeft gekozen overeenkomstig de op kredietvorderingen toepasselijke ECAF-regels, zoals bepaald in paragraaf 6.3.3. In het geval van deze verhandelbare schuldbewijzen zijn de volgende beleenbaarheidscriteria voor verhandelbare activa gewijzigd: plaats van vestiging van de emittent/garant: eurogebied; plaats van uitgifte: eurogebied.”.

8) In paragraaf 6.3.1 worden de voetnoten 67 en 69 als volgt vervangen:

„(*) De geharmoniseerde ratingschaal van het Eurosysteem wordt gepubliceerd op de ECB-website: www.ecb.europa.eu. Een kredietkwaliteitsstap-3 kredietbeoordeling is minimaal een langetermijnrating van „BBB-” door Fitch of Standard & Poor’s, of „Baa3” door Moody’s, of van „BBBL” door DBRS.”;

„(**) „AAA” is een langetermijnrating van „AAA” door Fitch, Standard & Poor’s, of DBRS of „Aaa” door Moody’s.”.

- 9) In paragraaf 6.4.2 wordt punt k) als volgt vervangen:

„De activa worden dagelijks gewaardeerd. Dagelijks berekenen de NCB's (*) de vereiste waarde van de onderliggende activa, rekening houdende met wijzigingen in uitstaande kredietbedragen, de in paragraaf 6.5 geschetste waarderingsgrondslagen en de vereiste surpluspercentages.

(*) Indien tripartydiensten gebruikt worden, wordt het waarderingsproces aan de tripartyagent gedelegeerd, zulks op basis van de door de betrokken NCB aan de tripartyagent verstuurd informatie.”.

- 10) In paragraaf 6.6 wordt de tweede alinea als volgt vervangen:

„De NCB's (en de ECB) hebben een mechanisme ontwikkeld om te waarborgen dat alle beleenbare activa grensoverschrijdend gebruikt kunnen worden. Dit is het CCBM krachtens welke NCB's voor elkaar (en voor de ECB) optreden als bewaarnemers („correspondenten”) ten aanzien van de in hun lokale bewaarinstelling, tripartyagent of afwikkelstelsysteem geaccepteerde activa. Specifieke oplossingen kunnen gebruikt worden voor niet-verhandelbare activa, d.w.z. kredietvorderingen en RMBD's die niet middels een SSS (*) overgedragen kunnen worden. Het CCBM kan gebruikt worden voor zekerheidsstelling in verband met alle vormen van krediettransacties van het Eurosysteem. Naast het CCBM kunnen tegenpartijen voor de overdracht van verhandelbare activa bij hun lokale SSS (**) in aanmerking komende links tussen SSS-en gebruiken; tegenpartijen kunnen deze in aanmerking komende links tussen SSS-en ook in combinatie met het CCBM gebruiken (CCBM met links — zie paragraaf 6.6.3). Daarnaast wordt het CCBM (CCBM met links) gebruikt als een basis voor het grensoverschrijdende gebruik van tripartyzekerheidsdiensten.

(*) Voor details, zie de brochure „Correspondentenmodel voor centrale banken (CCBM), procedure voor Eurosysteemtegenpartijen”, gepubliceerd op de ECB website: www.ecb.europa.eu

(**) Beleenbare activa kunnen gebruikt worden middels een rekening van een centrale bank bij een SSS dat in een ander land is gevestigd dan de betrokken centrale bank, zulks indien het Eurosysteem het gebruik van een dergelijke rekening goedgekeurd heeft. Sinds 1999 kan De Nederlandsche Bank haar rekening bij Euroclear Bank gebruiken om onderpandtransacties met de in die ICSD uitgegeven Eurobonds af te wikkelen. Sinds augustus 2000 kan de Central Bank of Ireland een dergelijke rekening bij Euroclear Bank openen. Deze rekening kan gebruikt worden voor alle bij Euroclear Bank aangehouden beleenbare activa, bv. via in aanmerking komende links naar Euroclear Bank overgedragen beleenbare activa.”.

- 11) In paragraaf 6.6.1 wordt de laatste alinea als volgt vervangen:

„Het CCBM is op elke Target2-werkdag voor tegenpartijen (zowel voor verhandelbare, alsook voor niet-verhandelbare activa) beschikbaar van ten minste 9.00 uur tot 16.00 uur Midden-Europese tijd. Een tegenpartij die gebruik wenst te maken van het CCBM, moet de NCB waarvan zij krediet wenst te ontvangen, d.w.z. de eigen NCB, daarvan vóór 16.00 uur Midden-Europese tijd in kennis stellen. Voorts moet de tegenpartij ervoor zorgen dat het desbetreffende onderpand voor de zekerheidsstelling voor monetairebeleidstransacties uiterlijk om 16.45 uur Midden-Europese tijd op de rekening van de correspondent-centrale bank wordt bijgeschreven. De verwerking van instructies of levering die deze uiterste termijn niet respecteren, geschiedt zo goed mogelijk en kan in aanmerking genomen worden voor op de volgende Target2-werkdag verstrekt krediet. Indien tegenpartijen voorzien dat zij op een laat tijdstip gebruik moeten maken van het CCBM, moeten zij indien mogelijk de activa vooraf leveren (d.w.z. deze vooraf deponeren). In uitzonderlijke omstandigheden, dan wel indien voor monetairebeleidsdoeleinden vereist, kan de ECB besluiten de CCBM-sluitingstijd uit te verlengen tot de Target2-sluitingstijd, zulks in samenwerking met CSD's aangaande hun mogelijkheden om hun uiterste termijnen voor verhandelbare activa te verlengen.”.

- 12) Paragraaf 6.6.2 wordt als volgt vervangen:

„Naast het CCBM kunnen in aanmerking komende links tussen EER-SSS-en gebruikt worden voor de grensoverschrijdende overdracht van verhandelbare activa.

Middels een directe of indirecte koppeling tussen twee SSS-en kan een deelnemer aan een SSS in een andere SSS uitgegeven effecten aanhouden zonder deelnemer aan die andere SSS te zijn (*). Voordat deze koppelingen kunnen worden benut voor het overdragen van onderpand voor Eurosysteemkrediettransacties, moet het Eurosysteem deze links beoordelen en goedkeuren krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosystem User Assessment Framework”) (**).

Vanuit het oogpunt van het Eurosysteem vervullen het CCBM en de links tussen EER-SSS-en dezelfde rol: zij stellen tegenpartijen namelijk in staat onderpand grensoverschrijdend te gebruiken, d.w.z. beide systemen stellen tegenpartijen in staat onderpand te gebruiken om krediet te verkrijgen van de eigen NCB, ook al is dat onderpand uitgegeven in een SSS van een ander land. Het CCBM en de links tussen SSS-en vervullen deze functie uiteenlopend. In het

CCBM betreft het een grensoverschrijdende relatie tussen NCB's. Zij treden voor elkaar op als bewaarnemer. Het gebruik van links betreft een grensoverschrijdende relatie tussen SSS-en. Zij openen bij elkaar omnibusrekeningen. Bij een correspondent-centrale bank gedeponeerde activa kunnen alleen worden gebruikt als onderpand voor krediettransacties van het Eurosysteem. Via een link aangehouden activa kunnen gebruikt worden voor Eurosysteem-krediettransacties, alsook voor enig ander door de tegenpartij verkozen doel. Bij gebruikmaking van links tussen SSS-en houden de tegenpartijen de activa aan op hun eigen rekening bij het SSS van het eigen land en is een bewaarnemer niet nodig.

- (*) Een link tussen twee SSS-en bestaat uit een reeks procedures en regelingen voor de grensoverschrijdende overdracht van activa middels een giraal proces. Een link is een bij een SSS (de investerende SSS) geopende omnibusrekening in een andere SSS (uitgevende SSS). Een directe link betekent dat er geen tussenpersoon tussen de twee SSS-en optreedt. Indirecte links tussen SSS-en kunnen tevens gebruikt worden voor de grensoverschrijdende overdracht van effecten aan het Eurosysteem. Een indirecte link is een contractuele en technische regeling krachtens welke twee niet direct met elkaar verbonden SSS-en effectentransacties of -overdrachten kunnen uitvoeren middels een als tussenpersoon optredende derde-SSS.
- (**) De lijst van in aanmerking komende links is gepubliceerd op de ECB-website: www.ecb.europa.eu/paym/coll/coll/ssslinks/html/index.en.html.

13. Aan paragraaf 6.6 wordt de volgende paragraaf 6.6.3 toegevoegd:

„6.6.3. CCBM met links

Tegenpartijen kunnen tevens de in paragraaf 6.6.2 genoemde directe en indirecte links gebruiken in combinatie met het CCBM om beleenbare verhandelbare activa grensoverschrijdend te mobiliseren.

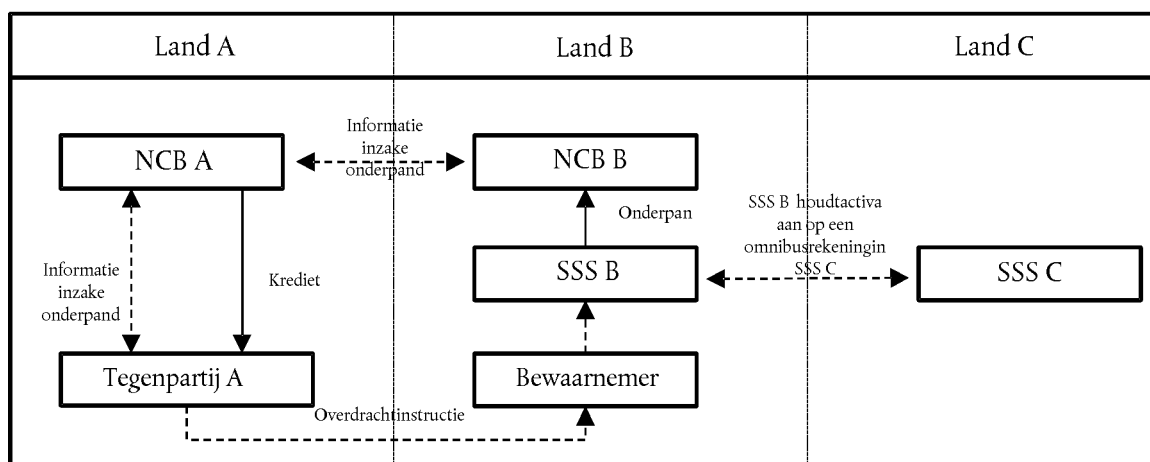
Indien links tussen SSS-en in combinatie met het CCBM gebruikt worden, houden tegenpartijen de bij de uitgevende SSS uitgegeven activa aan middels een rekening bij de investerende SSS, zulks direct of via een bewaarnemer. Ingeval van indirecte links kan een derde-SSS optreden als de intermediaire SSS.

Deze activa kunnen in een niet-eurogebied EER-CSD uitgegeven worden, mits het Eurosysteem een link tussen de uitgevende SSS en de investerende SSS positief heeft beoordeeld krachtens de normen en beoordelingsprocedures zoals bedoeld in het Gebruikersbeoordelingskader van het Eurosysteem („Eurosystem User Assessment Framework“).

Grafiek 5

Het correspondent-centralebanking-model met links

Gebruik van beleenbare activa uitgegeven in de SSS van land C en aangehouden in de SSS van land B door een tegenpartij gevestigd in land A middels een directe link tussen de SSS-en in de landen B en C teneinde krediet te verkrijgen van de NCB van land A



Indien beleenbare activa via het CCBM met links worden overgedragen, verzekeren tegenpartijen dat de effecten geleverd worden aan een rekening bij de betrokken investerende SSS uiterlijk om 16.00 uur Midden-Europese tijd op de afwikkelingsdatum teneinde de afwikkeling van transacties van dezelfde valutadagen te verzekeren. Enig na 16.00 uur Midden-Europese tijd door de eigen NCB van tegenpartijen ontvangen mobilisatieverzoek, dan wel enig na 16.00 uur Midden-Europese tijd gedaan verzoek om levering van beleenbare activa aan een rekening bij de betrokken investerende CSD wordt zo goed mogelijk behandeld, zulks overeenkomstig de uiterste termijnen van de betrokken CSD's.”.

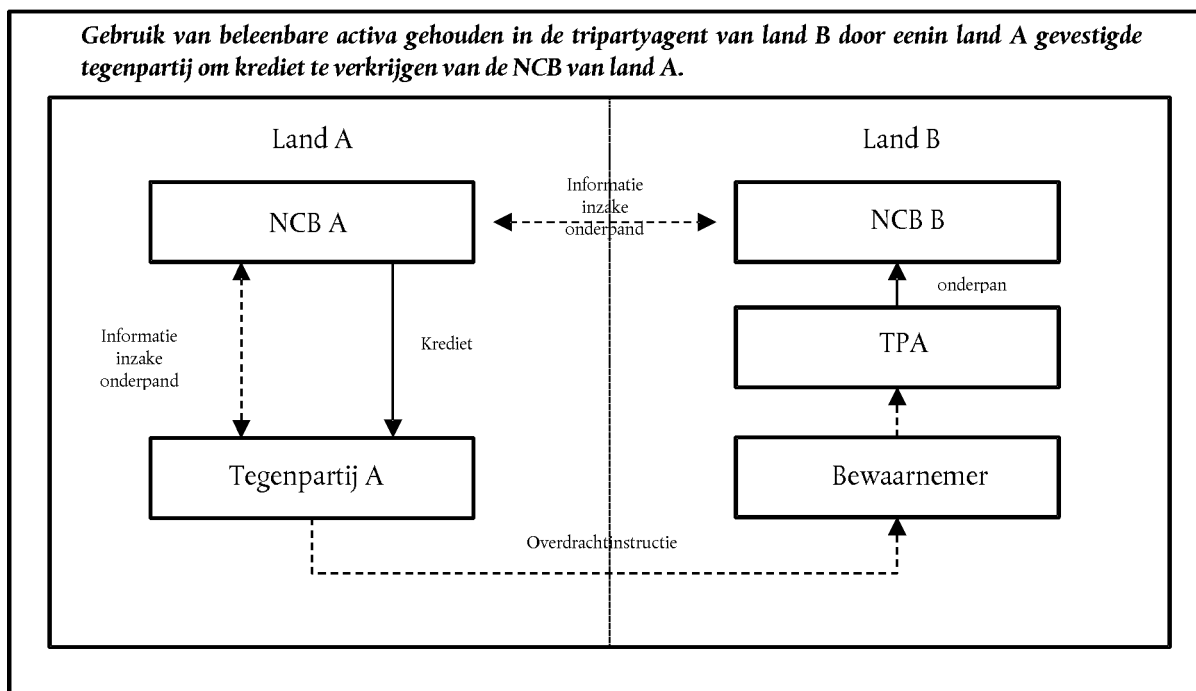
14) Aan paragraaf 6.6 wordt de volgende paragraaf 6.6.4 toegevoegd:

„6.6.4. CCBM met tripartyzekerhedenbeheersdiensten

Het CCBM (waaronder CCBM's met links) wordt ook gebruikt als een basis voor het grensoverschrijdende gebruik van tripartyzekerhedenbeheersdiensten, waardoor de NCB van een lidstaat, waarin tripartyzekerhedenbeheersdiensten worden aangeboden voor grensoverschrijdend gebruik binnen het Eurosysteem, zal optreden als de CCB voor NCB's in andere lidstaten wier tegenpartijen hebben verzocht tripartyzekerhedenbeheersdiensten grensoverschrijdend te kunnen gebruiken. Het Eurosysteem beoordeelt de betrokken tripartiyagent positief.

Middels grensoverschrijdende tripartyzekerhedenbeheersdiensten kunnen tegenpartijen het onderpandbedrag dat zij verstrekken aan hun eigen NCB verhogen of verlagen (hierna „globale bedrag”).

Grafiek 6
Grensoverschrijdende tripartydiensten



NB: De pijl „informatie inzake onderpand” tussen tegenpartij A en NCB A kan bij bepaalde tripartiyagenten niet relevant zijn (afhankelijk van het verkozen contractuele model) en in een dergelijk geval stuurt de tegenpartij geen instructie aan NCB A noch ontvangt hij een bevestiging van NCB A.”.

15) In appendix 8 wordt de volgende alinea ingevoegd als voorlaatste alinea:

„Voor effecten op onderpand van activa, wier kasstroom genererende activa creditcardontvangsten omvatten, zijn de leningsgewijze informatievereisten met ingang van 1 april 2014 van toepassing en de negen maanden durende overgangperiode eindigt op 31 december 2014.”.

16) In appendix 8 wordt de tweede voetnoot als volgt vervangen:

„(*) i.e. Op 30 september 2013 voor RMBS en kmo, 30 november 2013 voor CMBS, 30 september 2014 voor autoleningen, consumentenkrediet en leasingvorderingen, en 31 december 2014 voor creditcardontvangsten.”.
