

Circulaire

Brussel, 28 juli 2020

Kenmerk: NBB_2020_30

uw correspondent:

Lisanne Vanderstappen
tel. +32 2 221 41 97
lisanne.vanderstappen@nbb.be

EBA-richtsnoeren voor de vaststelling van de gewogen gemiddelde looptijd van de tranche overeenkomstig artikel 257, lid 1 onder a), van Verordening (EU) nr. 575/2013

Toepassingsveld

Kredietinstellingen die niet onder het rechtstreeks toezicht van de Europese Centrale Bank¹ staan, beursvennootschappen, in België gevestigde bijkantoren van kredietinstellingen en beursvennootschappen die ressorteren onder het recht van een land dat geen lid is van de EER, zowel op geconsolideerde als op vennootschappelijke basis.

Samenvatting/Doelstelling

Verordening (EU) nr. 575/2013² zoals gewijzigd door Verordening (EU) 2017/2401³ voegt de looptijd van een tranche in als aanvullende parameter 'MT' voor de berekening van de kapitaalvereisten voor blootstellingen in een tranche van een securitisatie. Voor de bepaling van de looptijd van een tranche kunnen instellingen gebruik maken van twee alternatieve benaderingen;

- i) de gewogen gemiddelde looptijd (WAM)⁴ van de contractuele betalingen die in het kader van de tranche verschuldigd zijn overeenkomstig artikel 257 (1) (a), hierna 'WAM- benadering' genoemd;
- ii) de definitieve wettelijke looptijd van de tranche overeenkomstig artikel 257 (1) (b).

Beide methodes zijn onderworpen aan een ondergrens van 1 jaar en een bovengrens van 5 jaar.

Het doel van deze richtsnoeren is een leidraad te verschaffen aan de instellingen die gebruik willen maken van de gewogen gemiddelde looptijd benadering – de WAM- benadering- in plaats van de definitieve wettelijke looptijdbenadering. De wijze waarop de methodologie voor de WAM-benadering door de Europese Banken Autoriteit in deze richtsnoeren wordt gespecificeerd heeft tot doel dat de WAM-benadering op geharmoniseerde wijze en voldoende conservatief kan worden toegepast, gebruikt kan worden door minder geavanceerde instellingen, en voldoende eenvoudig is om toezicht door bevoegde autoriteiten te vergemakkelijken.

¹ De lijst met instellingen onder rechtstreeks toezicht van de ECB kan geconsulteerd worden via volgende link: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/list/who/html/index.en.html>.

² Verordening (EU) Nr. 575/2013 van het Europese Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012

³ Verordening (EU) 2017/2401 van het Europese Parlement en de Raad van 12 december 2017 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen

⁴ *Weighted Average Maturity.*

Geachte mevrouw
Geachte heer

Met deze circulaire wenst de Nationale Bank van België (hierna 'Bank' genoemd) aan te geven dat de richtsnoeren van de Europese Bankenautoriteit (hierna 'EBA' genoemd) voor de vaststelling van de gewogen gemiddelde looptijd van de tranche overeenkomstig artikel 257, lid 1, onder a), van de Verordening (EU) nr. 575/2013 (EBA/GL/2020/04), geïntegreerd zijn in haar toezichtspraktijk. Deze circulaire bevat een korte samenvatting van deze richtsnoeren die geconsulteerd kunnen worden in beide landstalen op de website van de EBA via volgende link:

<https://eba.europa.eu/regulation-and-policy/securitisation-and-covered-bonds/guidelines-on-the-determination-of-the-weighted-average-maturity-of-contractual-payments-due-under-the-tranche-of-a-securitisation-transaction>

Instellingen die gebruik maken van de op een interne of externe rating gebaseerde benadering (respectievelijk 'SEC-IRBA' en 'SEC-ERBA') moeten de looptijd van de tranche gebruiken als bijkomende parameter 'MT' voor de berekening van de risicogewogen posten van de securitisatieposities.

Deze richtsnoeren beogen de volgende aspecten van de WAM-benadering te verduidelijken:

- (i) voor traditionele en synthetische securitisaties een bepaling van contractuele betalingen verschuldigd op basis van de tranche;
- (ii) vereisten met betrekking gegevensbronnen en data over de onderliggende pool van blootstellingen en met betrekking tot informatie over de securisatietransactie;
- (iii) een activamodel of methode ter bepaling van de contractuele betalingen die aan de *Securitisation Special Purpose Entity* (SSPE) verschuldigd zijn;
- (iv) een passivamodel of methode ter bepaling van de contractuele betalingen die de SSPE in het kader van traditionele securitisatie aan de tranchehouders verschuldigd is;
- (v) een methode ter bepaling van de contractuele betalingen die in het kader van de tranche verschuldigd zijn in het geval van synthetische securitisaties;
- (vi) vereisten met betrekking tot de monitoring en uitvoering van de WAM-benadering.

Gelet op de verschillende bronnen van kasstromen die bij traditionele en synthetische securitisatie worden gegenereerd, specificeren de EBA-richtsnoeren twee verschillende methodes voor de berekening van de WAM van een tranche.

(i) Contractuele betalingen

Contractuele betalingen die in het kader van de tranche verschuldigd zijn onder een traditionele securitisatie bestaan uit een combinatie van (i) de contractuele betalingen van de onderliggende blootstelling verschuldigd aan de SSPE en (ii) de contractuele betalingen die de SSPE verschuldigd is aan de houders van een positie in de tranche.

Contractuele betalingen die in het kader van de tranche verschuldigd zijn onder een synthetische securitisatie worden, wanneer de tranches onder de kredietprotectie vallen, bepaald als de som van (i) de contractuele betalingen van premies die de initiator verschuldigd is aan de protectiegever van de beschermde tranche en (ii) de door de leningnemers van de onderliggende blootstellingen aan de initiator te betalen contractuele betalingen die zijn toegewezen aan de verlaging van het uitstaande bedrag van de tranche. Voor tranches die niet onder de kredietprotectie vallen, worden de contractuele betalingen bepaald zoals gespecificeerd in punt (ii) .

(ii) Gegevens- en informatievereisten

Indien de instelling ook de servicer is van de gesecuritiseerde blootstellingen dient zij interne gegevens te gebruiken en indien de instelling niet de servicer is, specificeren de richtsnoeren welke externe gegevens gebruikt mogen worden.

De richtsnoeren specificeren eveneens welke informatiebronnen gebruikt kunnen worden en welke aanpassingen mogelijk zijn indien de beschikbare gegevens over de onderliggende pool van blootstellingen voor de toepassing van het activamodel onvolledig zijn. Wanneer er echter een gebrek is aan gegevens over het huidige kapitaalsaldo of de valutadenominatie van de onderliggende blootstellingen kan de WAM-benadering niet gebruikt worden.

(iii) en (iv) Activamodel en passivamodel in geval van traditionele securitisatie

Voor de bepaling van de contractuele betalingen die aan de SSPE verschuldigd zijn dienen instellingen gebruik te maken van een activamodel. Alle relevante informatie die een impact kan hebben op die betalingen, met inbegrip van de hoofdsom, rente, en, in voorkomend geval, vergoedingen moeten als belangrijke parameter voor het activamodel gebruikt worden. De kasstromen afkomstig van niet-renderende blootstellingen en renderend blootstellingen moeten afzonderlijk worden gemodelleerd zoals gespecificeerd in deze EBA richtsnoeren.

Voor de bepaling van de contractuele betalingen die de SSPE verschuldigd is aan de tranchehouders dienen instellingen gebruik te maken van een passivamodel. De richtsnoeren specificeren (1) welke inputvariabelen gebruikt moeten worden in het passivamodel, (2) welke aanpassingen aan de uitkomst van het activamodel uit te voeren om rekening te houden met kasstromen die afkomstig zijn van de hedgingregelingen en structurele beschermingsmechanisme, voor zover van toepassing, alsook de te betalen vergoedingen en kosten van de SSPE en (3) hoe de verdeling van de contractuele betalingen over de tranchehouders de voorwaarden van de contractuele overeenkomst adequaat moet weerspiegelen.

(v) Methode ter bepaling van contractuele betalingen in geval van synthetische securitisatie.

De contractuele betalingen die de leningnemers van de onderliggende blootstellingen aan de initiator verschuldigd zijn worden berekend via dezelfde methode dan het activa model voor renderende blootstellingen in traditionele securitisaties. Deze contractuele betalingen worden verdeeld over de tranches. Indien deze verdeling niet duidelijk is uiteengezet in de transactievoorwaarden van de synthetische securitisatie mogen instellingen geen gebruik maken van de WAM-benadering. Contractuele betalingen van premies die de initiator verschuldigd is aan de protectiegever worden in overeenstemming met de contractuele bepalingen van de transactie zoals vermeld in de documentatie van de securitisatietransactie bepaald.

(vi) Monitoring en uitvoering van de WAM-benadering

Tot slot bepalen de EBA richtsnoeren de vereisten inzake modelaanpassingen, het gebruik van externe gegevensverstrekkers, externe modellen of interne modellen, de kwaliteitsbeoordeling van de activa- en passivamodellen en de toepassing van de WAM-benadering op alle securitisatie-posities.

De Nederlandstalige versie van deze EBA-richtsnoeren kan worden geraadpleegd op de website van de Bank.

Een kopie van deze circulaire wordt verzonden naar de commissaris(sen), erkend revisor(en) van uw onderneming.

Deze circulaire treedt in werking op 1 september 2020.

Hoogachtend

Pierre Wunsch
Gouverneur

Bijlage : 1 - uitsluitend beschikbaar op www.nbb.be

EBA-richtsnoeren voor de vaststelling van de gewogen gemiddelde looptijd van de tranche overeenkomstig artikel 257, lid 1, onder a) van Verordening (EU) nr.575/2013 (EBA/GL/2020/04 d.d. 4 mei 2020)